

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Самарский государственный экономический университет»

Сызранский филиал ФГБОУ ВО
«Самарский государственный экономический университет»

УТВЕРЖДЕНО
Ученым советом Университета
(протокол № 11 от 16 июня 2016 г.)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
по дисциплине

Наименование дисциплины Инвестиции
Направление подготовки 38.03.01 Экономика
Образовательная программа Финансы и кредит

Методический отдел УМУ
«Маг» 20__ г.

Научная библиотека СГЭУ
«Гурисов» 20__ г.

Рассмотрено к утверждению

на заседании кафедры финансов и кредита
(протокол № 9 от 24.05.2016)

Зав. кафедрой Ковалева Т.М. / Ковалев
Размещено в ЭИОС СГЭУ
Рег. № 2014.0846
«16» февраля 2017 г.
Начальник ОДОТиЭО / Горбатов С.В. /

Квалификация (степень) выпускника бакалавр
(указывается квалификация (степень) выпускника в соответствии с ФГОС ВО)

Самара 2016

Оглавление

1. Цели и задачи дисциплины.....	3
2. Место дисциплины в структуре ОП.....	3
3. Планируемые результаты обучения по дисциплине.....	3
4. Объемы и виды учебной работы	4
5. Содержание дисциплины.....	5
Разделы, темы дисциплины и виды занятий	5
5.2.Содержание разделов и тем дисциплины.....	6
6. Методические указания по освоению дисциплины.....	8
Учебно-методическое обеспечение дисциплины	8
Методические рекомендации по самостоятельной работе студентов	10
Методические рекомендации по практическим занятиям.....	16
Методические рекомендации по написанию контрольных работ.....	33
7.Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации по дисциплине.....	38
8.Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	49
Рекомендуемая литература	49
Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».....	50
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины	51

1. Цели и задачи дисциплины

Данная рабочая программа по дисциплине «Инвестиции» разработана в соответствии с требованиями ФГОС ВО, компетентностным подходом, реализуемым в системе ВО.

Целями изучения дисциплины «Инвестиции» являются:

- сформировать у студентов систему знаний о теоретических, методических, нормативно-правовых основах инвестиций в России;
- определить роль и место инвестиций в финансовой системе;
- раскрыть задачи и функции инвестиционной деятельности при реализации инвестиционного проекта;
- изучить методологические основы финансирования инвестиционной деятельности;
- определить принципы взаимодействия участников инвестиционной деятельности при создании инвестиционного проекта;
- научить студентов применять в инвестиционной деятельности нормативно-правовые акты.

Задачами дисциплины являются:

- знакомство с разработкой в области инвестиционной политики стратегии формирования и использования государственных и частных финансовых ресурсов;
- изучение государственного финансового контроля за исполнением инвестиционных средств;
- выработка навыков принятия обоснованных решений в инвестиционном процессе: учета финансовых средств и их распределения в процессе инвестиционной деятельности;
- изучение механизма регулирования инвестиционной деятельности со стороны государства, защиты интересов инвесторов.

2. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина «Инвестиции» входит в вариативную часть блока Б.1 «Дисциплины/модули».

Изучение дисциплины основывается на знаниях, умениях и навыках, приобретенных обучающимися при изучении дисциплин: «Экономика организаций», «Микроэкономика», «Макроэкономика».

Междисциплинарные связи дисциплины с последующими дисциплинами

Таблица 1

№ п/п	Наименование обеспечиваемых (последующих) дисциплин	№№ тем данной дисциплины, необходимых для изучения обеспечиваемых (последующих) дисциплин								
		1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Финансовые рынки			+			+	+	+	+
2	Оценка стоимости бизнеса	+	+	+					+	+
3	Производственная практика	+	+	+	+	+	+	+	+	+
4	ГИА	+	+	+	+	+	+	+	+	+

3. Планируемые результаты обучения по дисциплине

Процесс изучения дисциплины «Инвестиции» направлен на формирование следующих компетенций:

Б.1.В.10	Инвестиции	ОПК-2, ПК-2
----------	------------	-------------

общепрофессиональные компетенции:

- способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач (ОПК-2) – этап формирования – промежуточный.

профессиональные компетенции:

расчетно-экономическая деятельность:

- способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2).

Этап формирования – промежуточный.

ОПК-2 – способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач

Знать:

- основные методы сбора и анализа информации для решения экономических задач;
- специальные методы сбора и анализа информации для решения экономических задач;

Уметь:

- осуществлять поиск информации, сбор и анализ основных данных, необходимых для решения экономических задач;
- осуществлять поиск информации, сбор и анализ специальных данных, необходимых для решения экономических задач;

Владеть:

- базовыми методами поиска, сбора информации и анализа данных, необходимых для решения поставленных экономических задач;
- специальными современными инструментами анализа и обработки данных для решения экономических задач на основе применения современных технологий;

ПК-2 - способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

Знать:

- Нормативно-правовую базу определения основных показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;
- Содержание основных показателей деятельности хозяйствующих субъектов в различных отраслях экономики;
- Типовые методики расчета основных экономических и социально-экономических показателей деятельности предприятий и организаций;
- Классификацию основных экономических и социально-экономических показателей деятельности организаций и предприятий;
- Методологию определения системы показателей деятельности предприятий различных отраслей экономики
- Зарубежные методики для определения системы экономических и социально-экономических показателей корпораций, действующих на мировых рынках

Уметь:

- Применять нормативно-правовую базу для определения основных экономических и социально-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов;
- Использовать типовые методики для определения основных показателей, характеризующих деятельность предприятий;
- Определять основные показатели, характеризующие хозяйственную деятельность предприятий и организаций в зависимости от отраслевой принадлежности;
- Оценивать основные экономические и социальные параметры деятельности хозяйствующих субъектов;
- Применять систему показателей деятельности предприятий с учетом различных отраслевых и финансовых рынков;
- Применять зарубежные методики для расчёта системы показателей деятельности международных корпораций;

Владеть:

- навыками расчета основных показателей деятельности хозяйствующих субъектов, характеризующих их производство, сбыт товаров и оказание услуг;
- инструментарием расчёта системы показателей деятельности предприятий, действующих на отраслевых и финансовых рынках;
- навыками применения нормативно-правовой базы для обоснования расчёта показателей деятельности хозяйствующих субъектов;
- методологией определения системы показателей фирм, действующих на мировых рынках;

4. Объем и виды учебной работы

Учебным планом предусмотрены следующие виды учебной работы по дисциплине:

Таблица 2

Объем и виды учебной работы

Сызранского филиала

очная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов/зачетных единиц	Семестр
Аудиторные занятия	72/2,0	5
В том числе:		
Лекции	36/1,0	36/1,0
Практические занятия (ПЗ)	36/1,0	36/1,0
Семинары (С)		
Лабораторные работы (ЛР)		
Самостоятельная работа (всего)	52/1,44	52/1,44
В том числе:		
Курсовой проект (работа)		
Расчетно-графические работы		
Реферат		
Другие виды самостоятельной работы	52/1,44	52/1,44
Вид промежуточной аттестации (зачет, экзамен)	зачет 20/0,56	зачет 20/0,56
Общая трудоемкость часы зачетные единицы	144/4,0	144/4,0

Таблица 3

**Объем и виды учебной работы
Сызранского филиала
заочная форма обучения**

Вид учебной работы	Всего часов/зачетных единиц	Семестр
Аудиторные занятия	20/0,55	3
В том числе:		
Лекции	8/0,22	8/0,22
Практические занятия (ПЗ)	12/0,33	12/0,33
Семинары (С)		
Лабораторные работы (ЛР)		
Самостоятельная работа (всего)	120/3,34	120/3,34
В том числе:		
Контрольная работа	+	+
Расчетно-графические работы		
Реферат		
Другие виды самостоятельной работы	120/3,34	120/3,34
Вид промежуточной аттестации (зачет, экзамен)	зачет 4/0,11	зачет 4/0,11
Общая трудоемкость часы зачетные единицы	144/4,0	144/4,0

5.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий

Таблица 4

Очная форма обучения

№ Темы п/п	ТЕМЫ ДИСЦИПЛИНЫ	Количество часов				
		лекции	Практ. Занятия	СРС	Контр оль	Всего
1	Экономическая сущность и виды инвестиций	4	4	4		12
2	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	4	4	6		14
3	Государственное регулирование инвестиционной деятельности	4	4	6		14
4	Понятие инвестиционных проектов и их классификация	4	4	6		14
5	Финансирование инвестиционного проекта	4	4	6		14
6	Оценка эффективности инвестиционного проекта	4	4	6		14
7	Иностранные инвестиции	4	4	6		14
8	Сущность портфельного инвестирования	4	4	6		14
9	Инвестиционная деятельность институциональных инвесторов	4	4	6		14
	Контроль				20	20
	Всего	36	36	52	20	144

Таблица 5

Заочная форма обучения

№ Темы п/п	ТЕМЫ ДИСЦИПЛИНЫ	Количество часов				
		лекции	Практ. Занятия	СРС	Контроль	Всего
1	Экономическая сущность и виды инвестиций	2	2	12		16
2	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	-	-	12		12
3	Государственное регулирование инвестиционной деятельности	-	2	14		16
4	Понятие инвестиционных проектов и их классификация	2	2	12		16
5	Финансирование инвестиционного проекта	-	2	14		16
6	Оценка эффективности инвестиционного проекта	2	2	14		18
7	Иностранные инвестиции	-	-	12		12
8	Сущность портфельного инвестирования	2	2	14		18
9	Инвестиционная деятельность институциональных инвесторов	-	-	16		16
	Контроль				4	4
	Всего	8	12	120	4	144

5.2. Содержание разделов и тем дисциплины

Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций

Экономическая сущность, значение и цели инвестирования. Значение инвестиций на общеэкономическом уровне и микроуровне. Определение инвестиций. Классификация инвестиций по объектам вложений, по срокам, по формам собственности инвестора. Виды инвестиций. Структура инвестиций: технологическая структура, производственная структура, структура по источникам финансирования, территориальная структура. Инвестиционный процесс: сущность и значение. Участники инвестиционного процесса.

Тема 2. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений

Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений. Понятие инвестиционной деятельности. Объекты капитальных вложений согласно ФЗ РФ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений». Субъекты инвестиционной деятельности: инвесторы, заказчики, подрядчики и пользователи объектов капитальных вложений. Типы инвесторов. Понятие инвестиционного климата. Факторы, воздействующие на инвестиционный климат. Права, обязанности и ответственность участников капитальных вложений. Организация подрядных отношений в строительстве.

Тема 3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Сущность и значение государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Понятие государственного регулирования инвестиционной деятельности. Система нормативного обеспечения инвестиционной деятельности. Формы государственного регулирования инвестиционной деятельности: создание инвестиционных программ, управление государственными инвестициями, предоставление финансовой помощи. Методы государственного регулирования инвестиционной деятельности: административные и экономические методы. Государственные гарантии и защита капитальных вложений.

Тема 4. Понятие инвестиционных проектов и их классификация

Понятие инвестиционного проекта, которое дается в «Методических рекомендациях по оценке эффективности инвестиционных проектов» и определение согласно ФЗ РФ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений». Содержание инвестиционного проекта относительно целей и задач инвестора. Классификация инвестиционных проектов. Понятие инвестиционного цикла. Фазы развития инвестиционного проекта: прединвестиционная фаза, инвестиционная фаза, операционная фаза и ликвидационная фаза. Техничко-экономическое обоснование инвестиционного проекта (ТЭО). Бизнес-план инвестиционного проекта. Методы финансирования инвестиционных проектов.

Тема 5. Финансирование инвестиционного проекта

Необходимость финансирования инвестиционного проекта. Источники финансирования капитальных вложений. Классификация источников финансирования капитальных вложений по отношению собственности: собственные, привлеченные и заемные средства. Классификация источников финансирования по видам собственности: бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование. Методы долгового финансирования. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Виды долгосрочного кредитования. Ипотечное кредитование. Значение внешних финансовых рынков при финансировании инвестиционных проектов. Проектное финансирование: с полным регрессом на заемщика, без регресса на заемщика, с ограниченным регрессом на заемщика. Лизинг, виды и преимущества. Венчурное финансирование.

Тема 6. Оценка эффективности инвестиционного проекта

Понятие оценки инвестиционных проектов. Необходимость оценки инвестиционных проектов. Нормативное обеспечение оценки инвестиционных проектов. Состоятельность проектов. Принципы и подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов, сложившиеся в мировой практике. Критерии оценки инвестиционных проектов: эффективность проекта в целом и эффективность участия в проекте. Методы оценки инвестиционных проектов: простые или статистические методы, методы дисконтирования. Критические точки и анализ чувствительности. Коммерческая и бюджетная эффективность. Социальные результаты реализации инвестиционных проектов.

Тема 7. Иностранные инвестиции

Роль и значение иностранных инвестиций. Активизация инвестиционных процессов в России за счет иностранных инвестиций. Регулирование иностранных инвестиций и нормативное обеспечение инвестиционной деятельности. Субъекты и объекты иностранных инвестиций согласно ФЗ РФ «Об иностранных инвестициях в РФ». Типы инвесторов. Права, обязанности и ответственность участников иностранных инвестиций. Понятие прямой иностранной инвестиции. Режим функционирования иностранного капитала в России. Формы иностранных инвестиций.

Тема 8. Сущность портфельного инвестирования

Понятие финансовых инвестиций. Сущность портфельного инвестирования. Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования портфелей ценных бумаг: получение дохода, сохранение капитала, обеспечение прироста капитала на основе повышения курса ценных бумаг. Возможности портфельного инвестирования. Модели формирования портфеля инвестиций. Инвестиционные качества ценных бумаг. Задачи портфельного инвестирования. Типы портфеля: портфель роста и портфель дохода. Принципы и этапы формирования инвестиционного портфеля. Оптимальный портфель по Г. Марковицу и У. Шарпу. Доход и риск по портфелю. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Формы рейтинговой оценки инвестиционных портфелей. Стратегии управления портфелем: активная и пассивная стратегия.

Тема 9. Инвестиционная деятельность институциональных инвесторов

Значение специализированных небанковских финансовых институтов: страховые компании, негосударственные пенсионные фонды, инвестиционные компании и фонды. Сущность институциональных инвесторов. Значение коммерческих банков на инвестиционном рынке. Страховые компании: значение и роль для инвестиционной деятельности. Структура и значение финансовых рынков. Коллективные инвесторы. Инвестиционные фонды. Акционерные инвестиционные фонды. Паевые инвестиционные фонды.

6. Методические указания по освоению дисциплины

Учебно-методическое обеспечение дисциплины

Для эффективного изучения дисциплины студентам необходимо знать профессиональную терминологию, которая представлена в терминологическом словаре.

ТЕРМИНОЛОГИЧЕСКИЙ СЛОВАРЬ

Активный метод управления - управление портфелем, при котором осуществляется систематическое наблюдение за конъюнктурой рынка, оперативное изучение структуры портфеля и ее изменение в соответствии с инвестиционными целями инвестора.

Акционерное финансирование - форма получения инвестиционных ресурсов путем ценных бумаг.

Акция - ценная бумага, свидетельствующая о том, что её владелец внёс средства в капитал акционерного общества. Акции подразделяются на именные (на них фиксируется фамилия и имя акционера) и предъявительские (без фиксации фамилии вкладчика).

Амортизация - это выраженная в денежной форме экономическая обязанность предприятия восстановить выбывшие основные фонды **Амортизация** - источник инвестиций.

Амортизационные отчисления - установленный в законодательном порядке и подзаконными нормативными актами порядок образования амортизационного фонда.

Амортизации, ускоренная - система, устанавливаемая в законодательном порядке, ускоренном по сравнению с общим порядком переноса стоимости основного капитала на стоимость производимых товаров и услуг. Режим ускоренной амортизации установлен для ограниченного круга высокотехнологичных отраслей и видов оборудования. При этом срок амортизации сокращается не более, чем в 2 раза.

Аукцион - продажа с публичных торгов, при которой реализуемый товар или имущество приобретает лицом, предложившим наивысшую цену.

Бизнес-план инвестиционного проекта - документ, позволяющий обосновать и оценить возможности проекта, определить доходы и расходы, рассчитать денежные потоки, проанализировать основные показатели эффективности инвестиционного проекта.

Бюджетное финансирование - финансовая поддержка высокоэффективных инвестиционных проектов на условиях размещения выделенных бюджетных средств на конкурсной основе, а также централизованное финансирование федеральных инвестиционных программ.

Ваучер — имущественный купон, выдаваемый в процессе приватизации для приобретения акций приватизируемых предприятий.

Внутренняя норма доходности - ставка дисконта, при которой чистая приведенная стоимость за расчетный период обращается в 0.

Воспроизводственная структура инвестиций - соотношение между вложениями в новое строительство, в расширение действующих предприятий, в техническое перевооружение и реконструкцию действующих предприятий.

Государственные гарантии - страхование от политических рисков ввозимого и вывозимого капитала или обязательства по компенсации убытков инвестору.

Дивиденд часть прибыли акционерного общества, ежегодно распределяемая между акционерами. По привилегированным акциям дивиденд выплачивается в размере заранее установленного твердого процента и их нарицательной стоимости, оставшаяся часть прибыли распределяется по простым акциям.

Дисконтирование - приведение разных периодов к сопоставимому по временному периоду виду.

Дисконтирование денежных потоков - приведение их разновременных значений к их ценности на определённый момент времени.

Доходность инвестиций - отношение суммарного денежного потока к инвестиционным затратам. **Дюрация** - средневзвешенный срок платежей.

Диверсификация инвестиций - распределение инвестируемого капитала между различными видами инвестиций.

Дефицитное финансирование - государственные заимствования под гарантии государства с образованием государственного долга и последующим распределением инвестиций по проектам и субъектам инвестиционной деятельности.

Защита инвестиций - в соответствии с Законом об инвестиционной деятельности инвесторам обеспечиваются равноправные условия деятельности, исключающие применение мер дискриминационного характера, которые могли бы препятствовать управлению и распоряжению инвестициями.

Инвестиционный портфель - совокупность ценных бумаг, управляемая как единое целое.

Индекс рентабельности - коэффициент, показывающий отдачу проекта на вложенные в него деньги.

Инвестиционная привлекательность ценных бумаг - наличие экономического эффекта от вложения в ценные бумаги при минимально допустимом уровне риска.

Инвестиционный риск - вероятность отклонения величины фактического инвестиционного дохода от ожидаемой величины.

Инвестиционная политика - политика предприятия, заключающаяся в выборе и реализации наиболее рациональных путей расширения и обновления производственного потенциала.

Инвестиционный климат - совокупность политических и экономических условий, обеспечивающих прибыльное и надежное вложение денежных средств в инвестиционные объекты.

Инвестиционный налоговый кредит - отсрочка платежа на кредитной возвратной основе.

Инвестиционный цикл - период времени от начала осуществления проекта до его ликвидации.

Инвестиции - денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) другой деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Инвестиционная деятельность - вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Инвесторы - субъект инвестиционной деятельности, осуществляющий капитальные вложения с использованием собственных и (или) привлеченных средств в соответствии с законодательством РФ.

Инвестиционная политика (государства) - часть экономической политики государства, определяющая объём, структуру, направление капитальных вложений.

Иностранные инвестиции - вложения иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории РФ в виде объектов гражданских прав, принадлежащих иностранному инвестору, в том числе денег, ценных бумаг, услуг, информации, имущества, имущественных прав.

Инвестиционный проект - обоснование экономической целесообразности, объёма, сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план).

Капитальные вложения - инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию, техническое перевооружение действующих предприятий, приобретения машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно изыскательские работы и другие затраты.

Лизинг - форма долгосрочной аренды имущества; вид предпринимательской деятельности, направленной на инвестирование средств, когда по договору финансовой аренды (лизинга) арендодатель (лизингодатель) обязуется приобрести в собственность обусловленное договором имущество у определённого продавца и предоставить это имущество арендатору (лизингополучателю) за плату во временное пользование для предпринимательских целей.

Опцион - право, но не обязательство приобрести или продать финансовые активы по заранее согласованной цене в течение зафиксированного в договоре периода.

Проектное финансирование - финансирование инвестиционных проектов, при котором сам проект является способом обслуживания долговых обязательств.

Пассивный метод управления - управление инвестиционным портфелем, при котором осуществляется формирование диверсифицированного портфеля с фиксированным уровнем риска, рассчитанным на длительный срок.

Оборотный капитал - разность между оборотными активами и оборотными пассивами.

Паевые фонды - организационная форма имущественного комплекса без создания юридического лица.

Оптимальный инвестиционный портфель - портфель ценных бумаг, обеспечивающий максимально возможный уровень доходности и минимальный риск для каждого конкретного инвестора.

Соглашение о разделе продукции - договор, в соответствии с которым РФ предоставляет инвестору на возмездной основе и на определенный срок исключительные права на поиски, разведку, добычу минерального сырья на участке недр, указанном в соглашении, и на ведение связанных с этим работ, а инвестор обязуется осуществить проведение указанных работ за свой счёт и на свой риск.

Срок окупаемости проекта - период времени, за который возмещаются инвестиционные затраты.

Технико-экономическое обоснование - предплановая и предпроектная разработка, определяющая основные направления и задачи проектирования инвестиционного объекта; это комплект расчётно-аналитических документов, содержащих как исходные данные, так и основные технические и организационные решения, расчётно-сметные, оценочные и другие показатели, позволяющие рассматривать целесообразность и эффективность инвестиционного проекта.

Финансовая реализуемость - обеспечение такой структуры денежных потоков проекта, при которой на каждом шаге расчёта имеются достаточные денежные средства для его продолжения.

Чистая приведённая стоимость - это чистый доход от проекта, приведённый к начальному периоду выражает разность между приведёнными (дисконтированными) денежными потоками за период эксплуатации проекта и суммой начальных инвестиционных затрат.

Экспертиза проекта - оценка проекта в целях предотвращения создания объектов, использование которых нарушает интересы Государства, права физических и юридических лиц или не отвечает установленным требованиям стандартов, а также для определения эффективности осуществляемых вложений.

Эффективный рынок - это такой рынок, в ценах на товары которого трансформирована, учтена вся информация о ценных бумагах.

Методические рекомендации по самостоятельной работе студентов

Самостоятельная работа студентов, предусмотренная учебным планом должна соответствовать более глубокому усвоению изучаемого курса, формировать навыки исследовательской работы и ориентировать студентов на умение применять теоретические знания на практике.

Организуя самостоятельную работу, студент должен учитывать, что результаты контролируются преподавателем и учитываются при аттестации студента (зачет). При этом проводятся: тестирование, опрос на практических занятиях, заслушивание тематических докладов.

Изучение дисциплины «Инвестиции» предполагает освоение материалов лекций, систематическую работу студентов в ходе проведения практических занятий, выполнение тестовых и иных контрольных заданий, а также заданий для самостоятельной работы студентов.

На лекциях раскрываются основные вопросы в рамках рассматриваемой темы, делаются акценты на наиболее сложных положениях изучаемого материала, которые должны быть приняты студентами во внимание. Материалы лекций являются основой для самостоятельной подготовки студентов к практическим занятиям.

Целью практических занятий является рассмотрение основных и наиболее проблемных вопросов в рамках темы занятия, контроль за степенью усвоения студентами пройденного материала и ходом выполнения ими заданий для самостоятельной работы.

Задания для самостоятельной работы студентов являются неотъемлемой составной частью учебного процесса. Цель заданий для самостоятельной работы — закрепить и расширить знания, умения и навыки, приобретенные в результате изучения дисциплины «Инвестиции», овладеть умением использовать полученные знания в практической работе.

Задания для самостоятельной работы выполняются студентами в письменном виде во внеаудиторное время. Выбор конкретного задания для самостоятельной работы каждому студенту проводит преподаватель, ведущий практические занятия. Для выполнения заданий необходимо изучить список нормативных правовых актов и экономической литературы, рекомендуемых к изучению дисциплины.

Задания для самостоятельной работы студентов по дисциплине
«Инвестиции» По теме 1.

Экономическая сущность и виды инвестиций.

I. Тематика докладов/рефератов

1. Инвестиционный климат в России.
2. Инвестиции и их роль в экономике.
3. Структура инвестиций в стране, особенности формирования и развития.
4. Инвестиционный процесс, и факторы его определяющие.
5. Макроэкономические предпосылки развития инвестиционного процесса в России.

II. Контрольные вопросы

1. Что представляет собой инвестиционная деятельность в целом и в частности в реальном секторе?
2. Кто является субъектом инвестиционной деятельности?
3. Каковы цели инвестиционной деятельности в реальном секторе экономики?
4. Каковы макроэкономические предпосылки развития инвестиционного процесса?

По теме 2

Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений.

I. Тематика докладов/рефератов

1. Инвестиционная деятельность: субъекты, объекты и ее особенности в России.
2. Роль и значение инвесторов в инвестиционном процессе.
3. Организация подрядных отношений в строительстве.
4. Особенности формирования и использования капитальных вложений для реконструкции и модернизации основных средств.

II. Контрольные вопросы

1. Что составляет содержание инвестиционного климата?
2. Что такое инвестиционный проект?
3. Представьте классификацию инвестиционных проектов.
4. Назовите этапы инвестиционного проектирования.
5. В чем заключаются цели и задачи инвестиционной политики. По теме 3.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности.

I. Тематика докладов/рефератов

1. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
2. Особенности административного и экономического методов регулирования инвестиционной деятельности.
3. Общее и специальное законодательство для инвестиционной деятельности.
4. Создание благоприятных условий государством для улучшения инвестиционного климата.

II. Контрольные вопросы

1. В чем проявляется государственное регулирование портфельных инвестиций?
2. Каково различие между инвестиционной деятельностью, инвестированием и инвестициями?
3. Что понимается под инвестициями?
4. Чем отличаются портфельные инвестиции от прямых инвестиций?
5. Кто является субъектом и объектом портфельных инвестиций?

По теме 4.

Понятие инвестиционных проектов и их классификация.

I. Тематика докладов/рефератов

1. Инвестиционный проект: сущность, виды, цели и задачи.
2. Техничко-экономическое обоснование проекта.
3. Идентификация инвестиционного проекта.
4. Проектный анализ: сущность, виды, задачи.
5. Экспертиза инвестиционного проекта.
6. Бизнес-план инвестиционного проекта.

II. Контрольные вопросы

1. Что такое инвестиционный проект?
2. Представьте классификацию инвестиционных проектов.
3. Назовите этапы инвестиционного проектирования.
4. В чем заключаются цели и задачи инвестиционной политики.

По теме 5

Финансирование инвестиционного проекта.

I. Тематика докладов/рефератов

1. Источники и формы финансирования инвестиционных проектов.
2. Акционерное финансирование инвестиционного проекта: особенности организации, участники.
3. Особенности использования заемных источников финансирования для осуществления инвестиционного проекта. Открытие кредитной линии.
4. Проектное финансирование в России: проблемы и перспективы развития.
5. Бюджетное финансирование в России: возможности и ограничения.
6. Возможности лизинга для инвестиционной деятельности.

II. Контрольные вопросы

1. Охарактеризуйте источники финансирования инвестиционных проектов.
2. Назовите формы финансирования инвестиционных проектов.
3. Каким образом измеряют денежные потоки?
4. Для чего необходимо вычислить сальдо накопленных реальных денег?
5. Каковы критерии отбора инвестиционных проектов?

По теме 6.

Оценка эффективности инвестиционного проекта.

I. Тематика докладов/рефератов

1. Эффективность инвестиционного проекта: сущность и виды.
2. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
3. Проблемы дисконтирования в инвестиционном проектировании
4. Денежные потоки: методы их анализа.
5. Проблемы расчета денежных потоков в инвестиционной деятельности.
6. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционного проекта.
7. Методы качественной и количественной оценки инвестиционных проектов.

II. Контрольные вопросы

1. Какие виды эффективности инвестиционных проектов Вы знаете, в чем их принципиальное отличие?
2. Перечислите методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
3. Что такое дисконтирование и почему оно применяется в инвестировании в реальный сектор?
4. Как определяется ставка дисконтирования?
5. Каким образом определяют приведенную стоимость инвестиционного проекта.
6. В чем состоит значение чистой приведенной стоимости (NPV)?
7. Чем отличается простой от дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта?
8. Для каких целей требуется определить внутреннюю норму доходности (IRR)?
9. В чем заключается особенность использования такого показателя как индекс рентабельности

(PI)?

По теме 7

Иностранные инвестиции.

I. Тематика докладов/рефератов

1. Роль и значение иностранных инвестиций в экономике России.
2. Государственное регулирование иностранных инвестиций в России.
3. Сущность и необходимость прямых иностранных инвестиций для экономики России.
4. Иностранные инвестиции в экономику Самарской области.

II. Контрольные вопросы

1. В чем состоит значение иностранных инвестиций?
2. Какие виды и формы иностранных инвестиций Вы знаете?

По теме 8

Сущность портфельного инвестирования.

I. Тематика докладов/рефератов

1. Правовые и организационные аспекты привлечения портфельных инвестиций.
2. Инвестиционная привлекательность финансовых инструментов.
3. Портфель ценных бумаг, его особенности и задачи
4. Теории оптимизации инвестиционного портфеля.

II. Контрольные вопросы

1. В чем состоит задача инвестиционной стратегии в области портфельных инвестиций?
2. Назовите этапы портфельного инвестирования.
3. Что представляет собой инвестиционный портфель и каковы его цели?
4. Какими характеристиками должен обладать инвестиционный портфель?
5. Назовите критерии классификаций инвестиционных портфелей.
6. Каковы принципы формирования инвестиционного портфеля?
7. Как определяется ожидаемая доходность инвестиционного портфеля?

По теме 9.

Инвестиционная деятельность институциональных инвесторов.

I. Тематика докладов/рефератов

1. Инвестиционная деятельность банка.
2. Инвестиционный портфель коллективных инвесторов.
3. Портфельное инвестирование инвестиционных фондов и компаний.
4. Международные портфельные инвестиции.

II. Контрольные вопросы

1. Назовите инструменты портфельного инвестирования на международных финансовых рынках.
2. В чем заключается суть международных портфельных инвестиций и их цель?
3. Назовите стратегии инвесторов при формировании портфелей из опционов.
4. В чем состоит особенность портфельного инвестирования банка?
5. Какова структура инвестиционного портфеля инвестиционных компаний?

Методика написания рефератов и докладов

Целью написания рефератов является:

- привитие студентам навыков библиографического поиска необходимой литературы (на бумажных носителях, в электронном виде); привитие студентам навыков компактного изложения мнения авторов и своего суждения по выбранному вопросу в письменной форме, научно грамотным языком и в хорошем стиле;
- приобретение навыка грамотного оформления ссылок на используемые источники, правильного цитирования авторского текста;
- выявление и развитие у студента интереса к определенной научной и практической проблематике с тем, чтобы исследование ее в дальнейшем продолжалось в подготовке и написании курсовых и дипломной работы и дальнейших научных трудах.

Основные **задачи** студента при написании реферата:

- с максимальной полнотой использовать литературу по выбранной теме (как рекомендуемую, так и самостоятельно подобранную) для правильного понимания авторской позиции;
- верно (без искажения смысла) передать авторскую позицию в своей работе;
- уяснить для себя и изложить причины своего согласия (несогласия) с тем или иным автором по данной проблеме.

Требования к содержанию:

- материал, использованный в реферате, должен относиться строго к выбранной теме;
- необходимо изложить основные аспекты проблемы не только грамотно, но и в соответствии с той или иной логикой (хронологической, тематической, событийной и др.)
- при изложении следует сгруппировать идеи разных авторов по общности точек зрения или по научным школам;
- реферат должен заканчиваться подведением итогов проведенной исследовательской работы: содержать краткий анализ-обоснование преимуществ той точки зрения по рассматриваемому вопросу, с которой Вы солидарны.

Структура реферата.

1. Начинается реферат с титульного листа.

Образец оформления титульного листа для реферата:

2. За титульным листом следует Оглавление. Оглавление - это план реферата, в котором каждому разделу должен соответствовать номер страницы, на которой он находится.

3. Текст реферата. Он делится на три части: введение, основная часть и заключение.

а) Введение - раздел реферата, посвященный постановке проблемы, которая будет рассматриваться и обоснованию выбора темы.

б) Основная часть - это звено работы, в котором последовательно раскрывается выбранная тема. Основная часть может быть представлена как цельным текстом, так и разделена на главы. При необходимости текст реферата может дополняться иллюстрациями, таблицами, графиками, но ими не следует "перегружать" текст.

в) Заключение - данный раздел реферата должен быть представлен в виде выводов, которые готовятся на основе подготовленного текста. Выводы должны быть краткими и четкими. Также в заключении можно обозначить проблемы, которые "высветились" в ходе работы над рефератом, но не были раскрыты в работе.

4. Список источников и литературы. В данном списке называются как те источники, на которые ссылается студент при подготовке реферата, так и все иные, изученные им в связи с его подготовкой. В работе должно быть использовано не менее 5 разных источников, из них хотя бы один – на иностранном языке (английском или французском). Работа, выполненная с использованием материала, содержащегося в одном научном источнике, является явным плагиатом и не принимается. Оформление Списка источников и литературы должно соответствовать требованиям библиографических стандартов (см. Оформление Списка источников и литературы).

Объем и технические требования, предъявляемые к выполнению реферата.

Объем работы должен быть, как правило, не менее 12 и не более 20 страниц. Работа должна выполняться через одинарный интервал 12 шрифтом, размеры оставляемых полей: левое - 25 мм, правое - 15 мм, нижнее - 20 мм, верхнее - 20 мм. Страницы должны быть пронумерованы.

Расстояние между названием части реферата или главы и последующим текстом должно быть равно трем интервалам. Фразы, начинающиеся с "красной" строки, печатаются с абзацным отступом от начала строки, равным 1 см.

При цитировании необходимо соблюдать следующие правила:

- текст цитаты заключается в кавычки и приводится без изменений, без произвольного сокращения цитируемого фрагмента (пропуск слов, предложений или абзацев допускается, если не влечет искажения всего фрагмента, и обозначается многоточием, которое ставится на месте пропуска) и без искажения смысла;

- каждая цитата должна сопровождаться ссылкой на источник, библиографическое описание которого должно приводиться в соответствии с требованиями библиографических стандартов.

Подготовка **научного доклада** выступает в качестве одной из важнейших форм самостоятельной работы студентов.

Научный доклад представляет собой исследование по конкретной проблеме, изложенное перед аудиторией слушателей.

Работа по подготовке доклада включает не только знакомство с литературой по избранной тематике, но и самостоятельное изучение определенных вопросов. Она требует от студента умения

провести анализ изучаемых государственно-правовых явлений, способности наглядно представить итоги проделанной работы, и что очень важно – заинтересовать аудиторию результатами своего исследования. Следовательно, подготовка научного доклада требует определенных навыков.

Подготовка научного доклада включает несколько этапов работы:

1. Выбор темы научного доклада;
2. Подбор материалов;
3. Составление плана доклада. Работа над текстом;
4. Оформление материалов выступления;
5. Подготовка к выступлению.

Структура и содержание доклада

Введение - это вступительная часть научно-исследовательской работы. Автор должен приложить все усилия, чтобы в этом небольшом по объему разделе показать актуальность темы, раскрыть практическую значимость ее, определить цели и задачи эксперимента или его фрагмента.

Основная часть. В ней раскрывается содержание доклада. Как правило, основная часть состоит из теоретического и практического разделов.

В теоретическом разделе раскрываются история и теория исследуемой проблемы, дается критический анализ литературы и показываются позиции автора.

В практическом разделе излагаются методы, ход, и результаты самостоятельно проведенного эксперимента или фрагмента.

В основной части могут быть также представлены схемы, диаграммы, таблицы, рисунки и т.д.

В заключении содержатся итоги работы, выводы, к которым пришел автор, и рекомендации.

Заключение должно быть кратким, обязательным и соответствовать поставленным задачам.

Шкала и критерии оценки научного доклада

Критерии качества подготовки и изложения реферата включают два аспекта: **качество исследовательской работы** (реферата) и **качество доклада**. Оценка выставляется по каждому критерию. На оценку за реферат влияет степень владения материалом, грамотные ответы на дополнительные вопросы.

Шкала и критерии оценки

Таблица 6

Дескрипторы	Минимальный ответ 2	Изложенный, раскрытый ответ 3	Законченный, полный ответ 4	Образцовый; достойный подражания ответ 5	Оценка
Качество исследовательской проблемы (раскрытие проблемы)	Проблема не раскрыта. Отсутствуют выводы.	Проблема раскрыта не полностью. Выводы не сделаны и/или выводы не обоснованы.	Проблема раскрыта. Проведен анализ проблемы без привлечения дополнительной литературы. Не все выводы сделаны и/или обоснованы.	Проблема раскрыта полностью. Проведен анализ проблемы с привлечением дополнительной литературы. Выводы обоснованы.	
Качество доклада (представление)	Представляемая информация логически не связана. Не использованы профессиональные термины.	Представляемая информация не систематизирована и/или не последовательна. Использован 1-2 профессиональных термин.	Представляемая информация систематизирована и последовательна. Использовано более 2 профессиональных терминов.	Представляемая информация систематизирована, последовательна и логически связана. Использовано более 5 профессиональных терминов.	
Ответы на вопросы	Нет ответов на вопросы.	Только ответы на элементарные вопросы.	Ответы на вопросы полные и/или частично полные.	Ответы на вопросы полные с приведением примеров и/или	

				пояснений.	
--	--	--	--	------------	--

6.3. Методические рекомендации по практическим занятиям

Цель практических занятий - активизировать работу студентов, привить навыки самостоятельной аналитической работы при подготовке к занятиям, а также умение находить необходимую литературу. Подготовка специалистов требует помимо теоретического обучения, развитие творческих навыков по поиску возможных способов решения различных проблем. Наибольший эффект от практических занятий достигается при вовлечении всей аудитории в дискуссию по каждому из обсуждаемых вопросов, а это предполагает использование студентами различных источников и литературы. Подобная форма работы помогает мобилизовать все имеющиеся у студентов знания, почувствовать свою причастность к решению обсуждаемых проблем, способствует развитию научного мышления, формирует навыки изложения собственной позиции, умение держаться перед аудиторией. В этой связи студент должен сам развивать навыки в подборе литературы и источников для подготовки к практическим занятиям.

При проведении практических занятий используются следующие методы и формы: презентация, доклады.

При подготовке для самоконтроля студенты могут использовать контрольные вопросы, приведенные по каждой теме, изучаемой дисциплины. Выборочный контрольный опрос и собеседование по данным вопросам может проводиться в ходе индивидуальных занятий под контролем преподавателя. Подготовленные ответы на вопросы должны быть лаконичными и конкретными. Практические занятия являются формой текущего контроля знаний студентов, участие в них является обязательным.

В целях создания на практических занятиях атмосферы активного участия и повышения эффективности коммуникации со студентами преподаватель оценивает не только доклады и выступления, ответы на контрольные вопросы, но и вопросы, задаваемые студентами докладчику, дополнения и критические замечания.

Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций

1. Инвестирование: сущность, виды цели.
2. Инвестиционная деятельность в России.
3. Структура инвестиций.
4. Формирование инвестиционной политики предприятий и государства.

Методические рекомендации по изучению темы

Эту тему необходимо рассматривать с точки зрения необходимости инвестиций для стабильного развития экономики, обеспечения устойчивого экономического роста. Активный инвестиционный процесс предопределяет экономический потенциал страны в целом, способствует повышению жизненного уровня населения. Экономическая деятельность и отдельных хозяйствующих субъектов зависит в значительной степени от объемов и форм осуществляемых инвестиций.

Под инвестициями понимаются денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Классификация инвестиций. Обоснованная классификация инвестиций позволяет учитывать и анализировать уровень их использования, а также принимать соответствующие решения как на макро-, так и на микроуровне.

Инвестиции можно классифицировать по следующим критериям:

- 1) по объектам вложений;
- 2) по срокам вложений;
- 3) по стратегическим целям; 4) по формам собственности инвестора.

Эффективность использования инвестиций зависит от их структуры. Под структурой инвестиций понимается их состав по видам и на правлению использования, а также удельный вес в общем объеме инвестиций.

Различают технологическую, отраслевую структуру, по источникам финансирования и по видам собственности.

Технологическая структура реальных инвестиций дает представление о составе затрат на строительно-монтажные работы, приобретение машин, оборудования, инструментов, на прочие капитальные затраты.

Воспроизводственная структура капитальных вложений характеризует распределение и соотношение инвестиций по формам воспроизводства основных производственных фондов, показывает долю капитальных вложений, направляемую на реконструкцию, техническое перевооружение действующих предприятий, новое строительство, модернизацию производства.

Отраслевая структура означает распределение и соотношение капитальных вложений по отраслям промышленности и экономики. Она свидетельствует о степени сбалансированности и пропорциональности в развитии отраслей, а также о развитии отраслей, обеспечивающих ускорение научно-технического прогресса в стране.

Выделяют также структуру капитальных вложений по источникам финансирования, которая отражает их распределение и соотношение в разрезе источников финансирования: собственных и привлеченных средств.

Важную роль играет и структура капитальных вложений по формам собственности, под которой понимается распределение и соотношение капитальных вложений в разрезе форм собственности: государственной, муниципальной, смешанной, иностранной и др.

Под территориальной структурой капитальных вложений понимается их распределение и соотношение по территориям, регионам, областям страны.

Анализ структуры инвестиций имеет важное значение, ибо позволяет выявить тенденции в использовании инвестиций и разработать эффективную инвестиционную политику.

Библиографический список

Основная литература

Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 218 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-6974-0. <http://www.biblio-online.ru/book/61FF890B-CB0C-435A-9979-4319A6920F78>

Дополнительная литература

Барулин, С.В. Финансы [Текст] : Учебник / С. В. Барулин. - 2-е изд. стереотип., УМО. - М.: КНОРУС, 2011.

Нешиной А.С. Инвестиции: Учебник, 8-е изд., перераб. и испр. УМО. - М.: ИТК «Дашков и К°», 2012.

Инвестиции. Учебник для ВУЗов; Подшиваленко Г.П. , ред. ; 2008 ; КноРус.

Инвестиции. Теория и практика. Корчагин Ю.А. , Маличенко И.П. 2008.

Феникс. Инвестиции: конспект лекций. Мальцева Ю.Н. 2008. ЭКСМО.

ИНВЕСТИЦИИ. Учебник и практикум для академического бакалавриата Леонтьев В.Е., Бочаров В.В., Радковская Н.П. Издательство: [М.:Издательство Юрайт](http://www.yurayt.ru) 2016. - 455 стр. Гриф УМО ВО. ISBN: 978-5-9916-3957-6. Инвестиции: Учебник для вузов. 2-е издание, Бочаров В. Изд-во: Питер, 2009.

Ример М. под ред. Экономическая оценка инвестиций: Учебник для вузов. 5-е изд., переработанное и дополненное (+ обучающий курс). — Санкт-Петербург: Питер 2014 г.— 432 с. — Электронное издание. — ISBN 978-5-496-00764-1 <http://ibooks.ru/product.php?productid=338630>

Финансово-кредитные отношения в условиях глобализации [Текст] : Монография / Ковалева Т.М. - М.: СГЭУ, 2011. - 232с.

Финансы, деньги, кредит, банки [Текст] : учебник / Под ред. Т. М. Ковалевой. - УМО. - М.: КНОРУС, 2014. - 256 с.

Тема 2. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений

1. Реальные инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений, их роль, классификация и структура.

2. Роль капитального строительства в реализации капитальных вложений, технико-экономические особенности строительства, показатели работы строительного комплекса.

3. Договоры подряда, их виды и содержание, порядок заключения, ответственность сторон за

соблюдением договорной дисциплины.

4. Формирование подрядного рынка в РФ, подрядные торги, их проведение и финансирования.

Методические рекомендации по изучению темы

Данная тема опирается на введенный в действие Федеральный закон “О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон Российской Федерации “Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений”, который вводит стабилизационную “оговорку”, предоставляющую как российским, так и иностранным инвесторам гарантии от неблагоприятного изменения налогового законодательства на срок окупаемости приоритетного инвестиционного проекта. При этом под приоритетным инвестиционным проектом понимается инвестиционный проект, суммарный объем капитальных вложений в который составляет не менее 1 млрд. рублей (не менее эквивалентной суммы в иностранной валюте по курсу Центрального Банка Российской Федерации на день вступления в силу Федерального закона “Об иностранных инвестициях в Российской Федерации”), или инвестиционный проект, в котором минимальная доля (вклад) иностранных инвесторов в уставном (складочном) капитале коммерческой организации с иностранными инвестициями составляет сумму не менее 100 млн. рублей (не менее эквивалентной суммы в иностранной валюте по курсу Центрального Банка Российской Федерации на день вступления в силу Федерального закона “Об иностранных инвестициях в Российской Федерации”), включенный в перечень, утверждаемый Правительством Российской Федерации.

В соответствии с Законом не должно применяться в отношении инвестора, осуществляющего капитальные вложения в приоритетный инвестиционный проект, в течение срока окупаемости (но не более семи лет) новое законодательство, изменяющее размеры ввозных таможенных пошлин, федеральных налогов и других обязательных платежей в федеральный бюджет или федеральные государственные внебюджетные фонды (за исключением пенсионного) и приводящее к увеличению совокупной налоговой нагрузки, по сравнению с условиями, которые действовали на день начала финансирования приоритетного инвестиционного проекта.

Согласно этому закону, рассмотреть понятие капитальных вложений, объекты капитальных вложений, субъекты инвестиционной деятельности.

Библиографический список

Основная литература

Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ.

Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 218 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-6974-0. <http://www.biblio-online.ru/book/61FF890B-CB0C-435A-9979-4319A6920F78>

Нешиной А.С. Инвестиции: Учебник, 8-е изд., перераб. и испр. УМО. - М.: ИТК «Дашков и К°», 2012.

Финансы, деньги, кредит, банки [Текст] : учебник / Под ред. Т. М. Ковалевой. - УМО. - М.: КНОРУС, 2014. - 256 с.

Дополнительная литература

Ендовицкий Д.А. Инвестиционный анализ в реальном секторе экономики: Учебное пособие/ Под ред. Л.Т. Гиляровской. М.: Финансы и статистика, 2003.

Ендовицкий Д.А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: методология и практика/ Под ред. Л.Т. Гиляровской. М.: Финансы и статистика, 2001.

Жданов В.П. Инвестиционные механизмы регионального развития. Калининград: БИЭФ, 2001.

[И.И. Передеряев](#), [Р.С. Голов](#). Издательство: Дашков и К, 2008.

Иголина Л.Л. Инвестиции: Учебное пособие/ Под ред. д-ра экон. наук, проф. В.А. Слепова. М.: Юрист, 2002.

ИНВЕСТИЦИИ. Учебник и практикум для академического бакалавриата Леонтьев В.Е., Бочаров В.В., Радковская Н.П. Издательство: [М.:Издательство Юрайт](#) 2016. - 455 стр. Гриф УМО ВО. ISBN: 978-5-9916-3957-6.

Пример М. под ред. Экономическая оценка инвестиций: Учебник для вузов. 5-е изд., переработанное и дополненное (+ обучающий курс). — Санкт-Петербург: Питер 2014 г.— 432 с. — Электронное издание. — ISBN 978-5-496-00764-1 <http://ibooks.ru/product.php?productid=338630>

Тема 3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности

1. Инвестиционная деятельность, экономические и правовые основы её осуществления, объекты и субъекты, права и обязанности субъектов инвестиционной деятельности.
2. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, в том числе органами местного самоуправления.
3. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита инвестиций.

Методические рекомендации по изучению темы

Государственное регулирование инвестиционной деятельности – определение в законодательном порядке формы и методы административного и экономического характера, используемое органами управления всех уровней для обеспечения безопасных условий вложения средств в различные инвестиционные объекты.

Государство использует административные (прямые) методы, которые предполагают прямое воздействие на субъекты инвестиционной деятельности, использование регламентов, запретов, разрешений.

Инструментом административных методов являются законодательные и нормативные акты (экспертиза, лицензии, патенты).

Экономические методы – методы, с помощью которых государство влияет на инвесторов путем стимулирования в разработке инвестиционных решений как в интересах инвестиционных, так и в интересах всего общества. (льготное налогообложение, финансирование в виде дотаций, субсидий, субвенций; включение в национальные проекты, программы).

В целом государственное регулирование осуществляется:

1. в соответствии с государственными инвестиционными программами.

Характерны длительные этапы развития (от 5 лет), прямое участие государства, введение льготных режимов налогообложения; создание региональных, федеральных программ по развитию.

1. Контроль за соблюдением государственных норм и стандартов.
2. Проведение антимонопольной политики, связанной с приватизацией объектов государственной собственности, объектов незавершенного строительства, контроль за созданием промышленных групп в рамках соблюдения антимонопольного законодательства.

Инвестиционная деятельность в РФ регулируется как общим государственным законодательством (Конституция РФ, ГК РФ, НК РФ, законы «Об акционерных обществах», «О приватизации», «О внешнеэкономической деятельности», «О тарифном контроле и валютном регулировании»), так и система специальных нормативных актов (ФЗ РФ №39 «Об инвестиционной деятельности, осуществляющейся в форме капитальных вложений» ФЗ «О лизинге»; методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов, инструкции по отчуждению земельных участков, проведение НИОКР, изыскательских работ, ряд постановлений правительства).

Законодательство об инвестиционной деятельности предусматривает следующие формы государственного регулирования:

1. Создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности в целом. - возможности использования ускоренной амортизации по основным средствам; - оптимизация налогообложения; - защита интересов инвесторов (заключение договоров в соответствии с ГК РФ);
- использование финансового лизинга; -
принятие антимонопольных мер;
- осуществление переоценки стоимости основных средств относительно уровня инфляции; - использование залоговых форм при кредитовании (например, судостроение).
2. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности.
- формирование перечня строек и объектов технического перевооружения;
- предоставление на конкурсной основе государственных гарантий;
- предоставление на конкурсной основе средств регионального и федерального бюджета для финансирования проектов;
- проведение аукционов, конкурсов, тендеров;

- выпуск облигационных займов;
- разработка стандартов, правил в целях проведения контроля за реализацией проекта.

Библиографический список

Основная литература

Гражданский кодекс РФ, 1 и 2 части - М.: «ТАНДЕМ», 2008

г. Бюджетный кодекс РФ. - М.: 2008 г., ст. 67, 85, 197.

Федеральный закон РФ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений», № 39-ФЗ от 25.02.1999 г. (в ред. № 22-ФЗ от 02.01.00 г.)

Федеральный закон РФ «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ от 22.04.96 г. (в ред. № 182-ФЗ от 26.11.98 г., № 139-ФЗ от 08.07.99 г., № 121-ФЗ от 07.08.01 г.).

Федеральный закон РФ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» № 46-ФЗ от 05.03.99 г. (в ред. № 194-ФЗ от 30.12.01 г.).

Указ Президента РФ «О частных инвестициях в РФ» № 1928 от 17.09.94 г. с дополнениями № 70 от 20.01.96 г.

Методические рекомендации по разработке инвестиционной политики предприятия, Приказ Министерства Экономики РФ № 188 от 01.10.1997 г.

Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995, № 208-ФЗ (с изменениями и дополнениями от 07.08.2001, № 120-ФЗ // Экономика и жизнь. 2001. № 40.

Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996, № 39-ФЗ.

Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999, № 39-ФЗ.

Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 218 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-6974-0. <http://www.biblio-online.ru/book/61FF890B-CB0C-435A-9979-4319A6920F78>

Нешиной А.С. Инвестиции: Учебник, 8-е изд., перераб. и испр. УМО. - М.: ИТК «Дашков и К°», 2012.

Финансы, деньги, кредит, банки [Текст] : учебник / Под ред. Т. М. Ковалевой. - УМО. - М.: КНОРУС, 2014. - 256 с.

Дополнительная литература

Барулин, С.В. Финансы [Текст] : Учебник / С. В. Барулин. - 2-е изд. стереотип., УМО. - М.: КНОРУС, 2011.

Инвестиции. Учебник для ВУЗов; Подшиваленко Г.П. , ред. ; 2008 ; КноРус.

Инвестиции. Теория и практика. Корчагин Ю.А. , Маличенко И.П. 2008.

Феникс. Инвестиции: конспект лекций. Мальцева Ю.Н. 2008. ЭКСМО.

ИНВЕСТИЦИИ. Учебник и практикум для академического бакалавриата Леонтьев В.Е., Бочаров В.В., Радковская Н.П. Издательство: [М.:Издательство Юрайт](http://www.yurayt.ru) 2016. - 455 стр. Гриф УМО ВО. ISBN: 978-5-9916-3957-6. Инвестиции: Учебник для вузов. 2-е издание, Бочаров В. Изд-во: Питер, 2009.

Ример М. под ред. Экономическая оценка инвестиций: Учебник для вузов. 5-е изд., переработанное и дополненное (+ обучающий курс). — Санкт-Петербург: Питер 2014 г.— 432 с. — Электронное издание. — ISBN 978-5-496-00764-1 <http://ibooks.ru/product.php?productid=338630>

Финансово-кредитные отношения в условиях глобализации [Текст] : Монография / Ковалева Т.М. - М.: СГЭУ, 2011. - 232с.

Тема 4. Понятие инвестиционных проектов и их классификация

1. Инвестиционный проект. Понятие, содержание, фазы развития, их характеристика. Приоритетный инвестиционный проект.
2. Прединвестиционные исследования, их необходимость, стадии и содержание. Бизнес-план инвестиционного проекта, его назначение и содержание.
3. Принципы оценки инвестиционных проектов.

Методические рекомендации по изучению темы

В данной теме необходимо начать с определения инвестиционного проекта, которое дается в Законе, а также в “Методических рекомендациях по оценке эффективности инвестиционных проектов” (ТЧ ВК 477, утверждены Минэкономики, Минфином и Госстроем РФ 21.06.99г). Следует учитывать, что в “Методических рекомендациях...” отдельно вводятся понятия Проект и “инвестиционный проект”. Так, термин понимается в двух смыслах:

- как комплект документов, содержащих формулирование цели предстоящей деятельности и определение комплекса действий, направленных на ее достижение;
- как сам комплекс действий (работ, услуг, приобретений, управленческих операций и решений), направленных на достижение сформулированной цели;

То есть как документация и как деятельность. В дальнейшем во всех случаях, кроме оговоренных особо, термин “проект” будет применяться во втором смысле.

Инвестиционный проект (ИП) в “Методических рекомендациях...” определяется согласно Закону “Об инвестиционной деятельности...”, и под ним понимается обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план.). Иными словами, согласно данному определению, инвестиционный проект - это, прежде всего, комплексный план мероприятий, включающий проектирование, строительство, приобретение технологий и оборудования, подготовку кадров и т.п., направленных на создание нового или модернизацию действующего производства товаров (работ, услуг) с целью получения экономической выгоды. Инвестиционный проект всегда порождается некоторым проектом (в смысле второго определения), обоснование целесообразности и характеристики которого он содержит. В связи с этим, под теми или иными свойствами, характеристиками, параметрами ИЛ (продолжительность, реализация, денежные потоки и т.п.) в “Методических рекомендациях...” понимаются соответствующие свойства, характеристики, параметры порождающего его проекта.

Классификация инвестиционных проектов может быть проведена по нескольким признакам: 1. В зависимости от их взаимного влияния проектов друг на друга; 2. По срокам реализации; 3. По масштабности проектов;

4. По основной направленности проектов.

В этой теме необходимо остановиться на бизнес-плане, который представляет собой четко структурированный документ, в котором обосновывается привлекательность, выгодность, жизнеспособность инвестиционного проекта, его направленность, количественные и качественные показатели его эффективности. Дать характеристику задачам и основным требованиям к бизнес-плану.

Структура бизнес-плана. Она зависит от масштабов проекта и сферы его действия. Как правило, он содержит несколько разделов.

Библиографический список

Основная литература

Гражданский кодекс РФ, 1 и 2 части - М.: «ТАНДЕМ», 2008

г. Бюджетный кодекс РФ. - М.: 2008 г., ст. 67, 85, 197.

Федеральный закон РФ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений», № 39-ФЗ от 25.02.1999 г. (в ред. № 22-ФЗ от 02.01.00 г.)

Федеральный закон РФ «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ от 22.04.96 г. (в ред. № 182-ФЗ от 26.11.98 г., № 139-ФЗ от 08.07.99 г., № 121-ФЗ от 07.08.01 г.).

Федеральный закон РФ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» № 46-ФЗ от 05.03.99 г. (в ред. № 194-ФЗ от 30.12.01 г.).

Указ Президента РФ «О частных инвестициях в РФ» № 1928 от 17.09.94 г. с дополнениями № 70 от 20.01.96 г.

Методические рекомендации по разработке инвестиционной политики предприятия, Приказ Министерства Экономики РФ № 188 от 01.10.1997 г.

Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995, № 208-ФЗ (с изменениями и дополнениями от 07.08.2001, № 120-ФЗ // Экономика и жизнь. 2001. № 40.

Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996, № 39-ФЗ.

Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999, № 39-ФЗ.

Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М. : Издательство

Юрайт, 2016. — 218 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-6974-0. <http://www.biblio-online.ru/book/61FF890B-CB0C-435A-9979-4319A6920F78>

Нешиной А.С. Инвестиции: Учебник, 8-е изд., перераб. и испр. УМО. - М.: ИТК «Дашков и К°», 2012.

Финансы, деньги, кредит, банки [Текст] : учебник / Под ред. Т. М. Ковалевой. - УМО. - М.: КНОРУС, 2014. - 256 с.

Дополнительная литература

Финансово-кредитные отношения в условиях глобализации [Текст] : Монография / Ковалева Т.М. - М.: СГЭУ, 2011. - 232с.

Ивасенко А.Г., Никонова Я.И. Финансы организаций (предприятий) [Текст] : Учебное пособие / Ивасенко А.Г., Никонова Я.И., Я. И. Никонова. - УМО. - М.: КНОРУС, 2008. - 208с.

Ример М. под ред. Экономическая оценка инвестиций: Учебник для вузов. 5-е изд., переработанное и дополненное (+ обучающий курс). — Санкт-Петербург: Питер 2014 г.— 432 с. — Электронное издание. — ISBN 978-5-496-00764-1 <http://ibooks.ru/product.php?productid=338630>

Финансы и кредит [Текст] : Учебник / Костина Р.В. - МСХ. - М. : КолосС, 2008. - 472с. : ил.; 60х88/16. - (Учебники и учебные пособия для студентов высших учебных заведений). - Библиогр.: с.468-469.

Барулин, С.В. Финансы [Текст] : Учебник / С. В. Барулин. - 2-е изд. стереотип., УМО. - М.: КНОРУС, 2011.

Бюджетная система России [Текст] : Учебник / Поляк Г.Б. - 2-е изд. перераб. и доп., МО. - М.: ЮНИТИ, 2009.

Инвестиции ; Бочаров В. В. ; 2008 ; Питер ИНВЕСТИЦИИ. Учебник и практикум для академического бакалавриата Леонтьев В.Е., Бочаров

В.В., Радковская Н.П. Издательство: [М.:Издательство Юрайт](http://www.m-izdatelstvo.ru) 2016. - 455 стр. Гриф УМО ВО. ISBN: 978-5-9916-3957-6. Инвестиции в инновации; Балдин К.В. , Передеряев И.И. , Голов Р.С.; 2008. Издательский дом "Дашков и К".

Инвестиции. Ковалева В.В., Иванова В.В. и др. 2008. Велби, Проспект

Инвестиции. Мишин Ю.В. Изд-во: Кнорус, 2008.

Тема 5. Финансирование инвестиционного проекта

1. Инвестиционные ресурсы предприятия, фирмы компании. Понятие. Стратегия формирования инвестиционных ресурсов. Определение потребности в инвестиционных ресурсах.
2. Состав и структура источников финансирования капитальных вложений на современном этапе.
3. Сфера применения, формы и порядок предоставления бюджетных ассигнований.

Методические рекомендации по изучению темы

Изучение данной темы необходимо начать с источников финансовых ресурсов, которые могут быть использованы как инвестиционные средства.

К привлеченным источникам:

- а) средства, получаемые от продажи акций, паев и иные взносы членов трудовых коллективов, граждан, юридических лиц;
- б) заемные финансовые средства инвестор (банковские и бюджетные кредиты, облигационные займы и другие средства);
- в) денежные средства централизуемы объединениями (союзами) предприятий в установленном порядке;
- г) инвестиционные ассигнования бюджетов всех уровней и внебюджетных фондов;
- д) иностранные инвестиции.

Различают следующие формы финансирования: бюджетное, акционерное, кредитование, проектное.

Бюджетное финансирование предполагает инвестиционные вложения за счёт средств федерального бюджета, средств бюджетов субъектов РФ, предоставляемых на возвратной и безвозвратной основе.

Акционерное финансирование - это форма получения инвестиционных ресурсов путём эмиссии ценных бумаг.

Как правило, данный вид финансирования инвестиционных проектов предполагает:

- дополнительную эмиссию ценных бумаг под конкретный проект;
- создание инвестиционных компаний, фондов с эмиссией ценных бумаг для финансирования

инвестиционных проектов.

Кредитование является довольно распространенной формой финансирования инвестиционных проектов в мировой практике. Однако, в нашей стране кредитование долгосрочных проектов пока не получило должного развития.

Положительными чертами кредитов как источников получения средств для инвестиционных проектов являются:

- значительный объем средств;
- внешний контроль за использованием предоставленных ресурсов.

Негативные особенности банковского кредитования проектов заключаются в:

- потере части прибыли в связи с необходимостью уплаты процентов по кредиту;
- необходимости предоставления залога или гарантий;
- увеличении степени риска из-за несвоевременного возврата кредита.

Проектное финансирование - это финансирование инвестиционных проектов, при котором источником обслуживания долговых обязательств проектоустроителей являются денежные потоки, генерируемые проектом. Специфика этого вида инвестирования состоит в том, что оценка затрат и доходов осуществляется с учетом распределения риска между участниками проекта.

Проектное финансирование может принимать следующие формы:

- с полным регрессом на заемщика;
- без регресса на заемщика;
- с ограниченным регрессом на заемщика.

В последние годы в России стали распространяться такие формы финансирования инвестиционных проектов, которые зарекомендовали себя в мировой практике как довольно эффективные для предприятий и в целом для развертывания инвестиционного процесса. К ним можно отнести лизинг и налоговый кредит.

Библиографический список

Основная литература

Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ.

Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 218 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-6974-0. <http://www.biblio-online.ru/book/61FF890B-CB0C-435A-9979-4319A6920F78>

Нешитой А.С. Инвестиции: Учебник, 8-е изд., перераб. и испр. УМО. - М.: ИТК «Дашков и К°», 2012.

Финансы, деньги, кредит, банки [Текст] : учебник / Под ред. Т. М. Ковалевой. - УМО. - М.: КНОРУС, 2014. - 256 с.

Дополнительная литература

Ендовицкий Д.А. Инвестиционный анализ в реальном секторе экономики: Учебное пособие/ Под ред. Л.Т. Гиляровской. М.: Финансы и статистика, 2003.

ИНВЕСТИЦИИ. Учебник и практикум для академического бакалавриата Леонтьев В.Е., Бочаров В.В., Радковская Н.П. Издательство: [М.:Издательство Юрайт](http://www.yurayt.ru) 2016. - 455 стр. Гриф УМО ВО. ISBN: 978-5-9916-3957-6.

Ендовицкий Д.А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: методология и практика/ Под ред. Л.Т. Гиляровской. М.: Финансы и статистика, 2001.

Жданов В.П. Инвестиционные механизмы регионального развития. Калининград: БИЭФ, 2001.

[И.И. Передеряев, Р.С. Голов](http://www.dashkov.ru). Издательство: Дашков и К, 2008.

Ример М. под ред. Экономическая оценка инвестиций: Учебник для вузов. 5-е изд., переработанное и дополненное (+ обучающий курс). — Санкт-Петербург: Питер 2014 г.— 432 с. — Электронное издание. — ISBN 978-5-496-00764-1 <http://ibooks.ru/product.php?productid=338630>

Тема 6. Оценка эффективности инвестиционного проекта

1. Эффективность инвестиционного проекта: сущность виды, принципы оценки.

2. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта.
3. Показатели эффективности инвестиционного проекта.
4. Дисконтирование денежных потоков.

Методические рекомендации по изучению темы

Изучение данной темы необходимо начать с того, что инвестиционные проекты можно оценивать по многим критериям - с точки зрения их социальной значимости, масштабам воздействия на окружающую среду, степени вовлечения трудовых ресурсов. Однако центральное место в этих оценках принадлежит эффективности инвестиционного проекта, под которой в общем случае понимают соответствие полученных от проекта результатов - как экономических (в частности. прибыли), так и внеэкономических (снятие социальной напряженности в регионе) - и затрат на проект. Согласно “Методическим рекомендациям”, эффективность инвестиционного проекта - это категория, отражающая соответствие проекта, порождающего этот ИП, целям и интересам участников проекта, под которыми понимаются субъекты инвестиционной деятельности (рассмотрены выше) и общество в целом. Поэтому в рекомендациях” термин “эффективность инвестиционного проекта” понимается как “эффективность проекта”. То же относится и к показателям эффективности.

“Методические рекомендации” предлагают оценивать следующие виды эффективности:

- 1) эффективность проекта в целом;
- 2) эффективность участия в проекте.

Общая схема оценки эффективности ИП. Прежде всего, определяется общественная значимость проекта, а затем в два этапа проводится оценка эффективности ИП.

Основные методы оценки эффективности инвестиционных проектов Различают две группы методов оценки инвестиционных проектов:

1. простые или статические методы;
2. методы дисконтирования.

Простые или статические методы базируются на допущении равной значимости доходов и расходов в инвестиционной деятельности, не учитывают временную стоимость денег.

К простым относят: а) расчет срока окупаемости; б) расчет нормы прибыли.

Норма прибыли показывает, какая часть инвестиционных затрат возмещается в виде прибыли. Она рассчитывается как отношение чистой прибыли к инвестиционным затратам.

Дисконтированные методы оценки эффективности инвестиционного проекта характеризуются тем, что они учитывают временную стоимость денег.

Методика качественной оценки рисков проекта должна привести аналитика - исследователя к количественному результату, к стоимостной оценке выявленных рисков, их негативных последствий и мероприятий.

Методы количественной оценки предполагают численное определение величины риска инвестиционного проекта.

Анализ предельного уровня устойчивости проекта предполагает выявление уровня объёма выпускаемой продукции, при котором выручка равна суммарным издержкам производства, т.е. нахождение безубыточного уровня безубыточности”).

Анализ чувствительности проекта предполагает определение изменения переменных показателей эффективности проекта в результате колебания исходных данных.

Показатель чувствительности проекта рассчитывается как отношение процентного изменения показателя эффективности к изменению значения переменной на один процент.

В данном виде анализа используются специальные компьютерные программы, программные продукты и имитационные модели.

Библиографический список

Основная литература

Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 218 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-6974-0.<http://www.biblio-online.ru/book/61FF890B-CB0C-435A-9979-4319A6920F78>

Дополнительная литература

Финансово-кредитные отношения в условиях глобализации [Текст] : Монография / Ковалева Т.М. - М.: СГЭУ, 2011. - 232с.

Ивасенко А.Г., Никонова Я.И. Финансы организаций (предприятий) [Текст] : Учебное пособие / Ивасенко А.Г., Никонова Я.И., Я. И. Никонова. - УМО. - М.: КНОРУС, 2008. - 208с.

Финансы и кредит [Текст] : Учебник / Костина Р.В. - МСХ. - М. : КолосС, 2008. - 472с. : ил.; 60х88/16. - (Учебники и учебные пособия для студентов высших учебных заведений). - Библиогр.: с.468-469.

Барулин, С.В. Финансы [Текст] : Учебник / С. В. Барулин. - 2-е изд. стереотип., УМО. - М.: КНОРУС, 2011.

Бюджетная система России [Текст] : Учебник / Поляк Г.Б. - 2-е изд. перераб. и доп., МО. - М.: ЮНИТИ, 2009.

Ример М. под ред. Экономическая оценка инвестиций: Учебник для вузов. 5-е изд., переработанное и дополненное (+ обучающий курс). — Санкт-Петербург: Питер 2014 г.— 432 с. — Электронное издание. — ISBN 978-5-496-00764-1 <http://ibooks.ru/product.php?productid=338630>

Инвестиции ; Бочаров В. В. ; 2008 ; Питер Инвестиции в инновации; Балдин К.В. , Передеряев И.И. , Голов Р.С.; 2008. Издательский дом "Дашков и К".

Инвестиции. Ковалева В.В., Иванова В.В. и др. 2008. Велби, Проспект
Инвестиции. Мишин Ю.В. Изд-во: Кнорус, 2008.

Тема 7. Иностранные инвестиции

1. Сущность и необходимость иностранных инвестиций.
2. Государственное регулирование иностранных инвестиций.
3. Иностранные инвестиции: субъекты и объекты.
4. Правовой режим деятельности иностранных инвесторов.

Методические рекомендации по изучению темы

Изучение темы необходимо начать с рассмотреть с того, что иностранные инвестиции играют важную роль в развитии экономики любой страны, включая Россию. Привлечение иностранных инвестиций является объективной необходимостью.

Регулирование иностранных инвестиций осуществляется рядом нормативных актов, центральное место среди них занимает закон «Об иностранных инвестициях в РФ» от 09.07,1999г. Закон определяет правовые и экономические основы привлечения и эффективного использования в экономике РФ иностранных инвестиций. Он направлен на обеспечение стабильности условий деятельности иностранных инвесторов и соблюдение соответствия правового режима зарубежных инвестиций нормам международного права и международной практики инвестиционного сотрудничества. Закон не распространяется на отношения, связанные с вложениями иностранного капитала в банки и иные кредитные организации, а также в страховые организации. Закон также не регулирует отношения, связанные с вложением иностранного капитала в некоммерческие организации.

В этой теме необходимо рассмотреть сущность, субъекты и объекты иностранных инвестиций.

Формы иностранных инвестиций. По закону, иностранный инвестор имеет право осуществлять инвестиции на территории РФ в любых формах, не запрещенных законодательством Правовой режим деятельности иностранных инвесторов и использования полученной от инвестиций прибыли не может быть менее благоприятным, чем правовой режим деятельности и использования полученной прибыли, предоставленный российским инвесторам, за изъятия ми, устанавливаемыми федеральными законами. Изъятия ограничительного характера для иностранных инвесторов могут быть установлены федеральными законами только в той мере, в какой это необходимо в целях защиты основ конституционного строя, нравственности, здоровья, прав и законных интересов других лиц, обороны страны и безопасности государства. Изъятия стимулирующего характера в виде льгот для иностранных инвесторов могут быть установлены в интересах социально экономического развития РФ. Виды льгот и порядок их установления устанавливается законодательством РФ.

Библиографический список

Основная литература

Гражданский кодекс РФ, 1 и 2 части - М.: «ТАНДЕМ», 2008 г.

Бюджетный кодекс РФ. - М.: 2008 г., ст. 67, 85, 197.

Федеральный закон РФ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений», № 39-ФЗ от 25.02.1999 г. (в ред. № 22-ФЗ от 02.01.00 г.)

Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» от 09.07.1999, № 160-ФЗ.

Федеральный закон «О лизинге» от 29.10.1998, № 164-ФЗ (с учетом изменений и дополнений от 29.01.2002, № 10-ФЗ).

Указ Президента РФ «О частных инвестициях в РФ» № 1928 от 17.09.94 г. с дополнениями № 70 от 20.01.96 г.

Методические рекомендации по разработке инвестиционной политики предприятия, Приказ Министерства Экономики РФ № 188 от 01.10.1997 г.

Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995, № 208-ФЗ (с изменениями и дополнениями от 07.08.2001, № 120-ФЗ // Экономика и жизнь. 2001. № 40.

Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996, № 39-ФЗ.

Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999, № 39-ФЗ.

Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 218 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-6974-0. <http://www.biblio-online.ru/book/61FF890B-CB0C-435A-9979-4319A6920F78>

Нешиной А.С. Инвестиции: Учебник, 8-е изд., перераб. и испр. УМО. - М.: ИТК «Дашков и К°», 2012.

Финансы, деньги, кредит, банки [Текст] : учебник / Под ред. Т. М. Ковалевой. - УМО. - М.: КНОРУС, 2014. - 256 с.

Дополнительная литература

ИНВЕСТИЦИИ. Учебник и практикум для академического бакалавриата Леонтьев В.Е., Бочаров В.В., Радковская Н.П. Издательство: [М.:Издательство Юрайт](#) 2016. - 455 стр. Гриф УМО ВО. ISBN: 978-5-9916-3957-6.

Барулин, С.В. Финансы [Текст] : Учебник / С. В. Барулин. - 2-е изд. стереотип., УМО. - М.: КНОРУС, 2011.

Инвестиции. Учебник для ВУЗов; Подшиваленко Г.П. , ред. ; 2008 ; КноРус.

Инвестиции. Теория и практика. Корчагин Ю.А. , Маличенко И.П. 2008.

Феникс. Инвестиции: конспект лекций. Мальцева Ю.Н. 2008. ЭКСМО.

Инвестиции: Учебник для вузов. 2-е издание, Бочаров В. Изд-во: Питер, 2009. Финансово-кредитные отношения в условиях глобализации [Текст] : Монография / Ковалева Т.М. - М.: СГЭУ, 2011. - 232с.

Тема 8. Сущность портфельного инвестирования

1. Понятие инвестиционного портфеля. Цели и принципы формирования инвестиционного портфеля.
2. Типы инвестиционных портфелей, их характеристика.
3. Основные инструменты рынка ценных бумаг (акции, облигации, производные ценные бумаги). Их краткая характеристика.
4. Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.

Методические рекомендации по изучению темы

Финансовые инвестиции представляют собой использование финансовых ресурсов в форме долгосрочных вложений капитала (капиталовложений). Инвестиции осуществляют юридические или физические лица, которые по отношению к степени коммерческого риска подразделяются на инвесторов, предпринимателей, спекулянтов, игроков.

Невозможно найти ценную бумагу, которая была бы одновременно высокодоходной, высоконадежной и высоколиквидной. Каждая отдельная бумага может обладать максимум двумя из этих качеств.

Сущность портфельного инвестирования как раз и подразумевает распределение инвестиционного потенциала между различными группами активов.

Портфель ценных бумаг - это определенным образом подобрана такая совокупность отдельных видов ценных бумаг. В зависимости от того, какие цели и задачи изначально стоят при формировании того или иного портфеля, выбирается определенное процентное соотношение между различными типами активов, составляющими портфель инвестора.

На развитом фондовом рынке портфель ценных бумаг — это самостоятельный продукт, и именно его продажа целиком или долями удовлетворяет потребность инвесторов при осуществлении вложения средств на фондовом рынке.

Обычно на рынке продается некое инвестиционное качество с заданным соотношением риск/доход, которое в процессе управления портфелем может быть улучшено.

Основная задача портфельного инвестирования — улучшить условия инвестирования, придан совокупности ценных бумаг такие инвестиционные характеристики, которые недостижимы с позиции отдельно взятой ценной бумаги и возможны только при их комбинации.

Таким образом, портфель ценных бумаг является тем инструментом, с помощью которого инвестору обеспечивается требуемая устойчивость дохода при минимальном риске.

По возможности страхования все риски делят на диверсифицируемый риск и недиверсифицируемый.

Диверсифицируемый риск — это уникальный риск отдельного инвестиционного инструмента, от которого можно избавиться с помощью диверсификации

Недиверсифицируемый риск — это риск, свойственный всем инвестиционным инструментам, и поэтому он не может быть устранен через диверсификацию.

Практика показывает, что портфельным инвестированием сегодня интересуются два типа клиентов.

К первому относятся те, перед кем остро стоит проблема размещения временно свободных средств.

Ко второму типу относятся те, кто, уловив эту потребность денежных мешков и остро нуждаясь в оборотных средствах, выдвигают идею портфеля в качестве приманки.

Традиционное портфельное управление основано на идее сбалансированного портфеля. Следуя этой концепции, управляющие включают в портфель самые разнообразные финансовые инструменты, причем особое внимание обращается на межотраслевую диверсификацию.

Проследим этапы формирования этой важнейшей отрасли финансовой теории.

Начальный этап развития теории инвестиций относится к 20— 30-м годам XX вв. и является периодом зарождения теории портфельных финансов как науки в целом. Этот этап представлен прежде всего основополагающими работами И. Фишера по теории процентной ставки и приведенной стоимости. Он доказал, что критерии оценки инвестиций никак не связаны с тем, предпочитают ли индивидуумы настоящее потребление потреблению в будущем.

Начало современной теории инвестиций можно определить доаточно точно. Это 1952 г. — время появления статьи Г. Марковица «Выбор портфеля».

Основное при ведении портфеля — определение пропорции между ценными бумагами с различными свойствами. Так, принципы консервативности диверсификации и достаточной ликвидности — основы построения классического консервативного портфеля.

Библиографический список

Основная литература

Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 218 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-6974-0. <http://www.biblio-online.ru/book/61FF890B-CB0C-435A-9979-4319A6920F78>

Дополнительная литература

Финансово-кредитные отношения в условиях глобализации [Текст] : Монография / Ковалева Т.М. - М.: СГЭУ, 2011. - 232с.

Ивасенко А.Г., Никонова Я.И. Финансы организаций (предприятий) [Текст] : Учебное пособие / Ивасенко А.Г., Никонова Я.И., Я. И. Никонова. - УМО. - М.: КНОРУС, 2008. - 208с.

Финансы и кредит [Текст] : Учебник / Костина Р.В. - МСХ. - М. : КолосС, 2008. - 472с. : ил.; 60х88/16. - (Учебники и учебные пособия для студентов высших учебных заведений). - Библиогр.: с.468-469.

Барулин, С.В. Финансы [Текст] : Учебник / С. В. Барулин. - 2-е изд. стереотип., УМО. - М.: КНОРУС, 2011.

Ример М. под ред. Экономическая оценка инвестиций: Учебник для вузов. 5-е изд., переработанное и дополненное (+ обучающий курс). — Санкт-Петербург: Питер 2014 г.— 432 с. — Электронное издание. — ISBN 978-5-496-00764-1 <http://ibooks.ru/product.php?productid=338630>

Бюджетная система России [Текст] : Учебник / Поляк Г.Б. - 2-е изд. перераб. и доп., МО. - М.: ЮНИТИ, 2009.

Инвестиции ; Бочаров В. В. ; 2008 ; Питер Инвестиции в инновации; Балдин К.В. , Передеряев И.И. , Голов Р.С.; 2008. Издательский дом "Дашков и К".

Инвестиции. Ковалева В.В., Иванова В.В. и др. 2008. Велби, Проспект
Инвестиции. Мишин Ю.В. Изд-во: Кнорус, 2008.

Тема 9. Инвестиционная деятельность институциональных инвесторов

1. Необходимость функционирования институциональных инвесторов на инвестиционном рынке.
2. Коммерческие банки, как посредники инвестиционной деятельности.
3. Возможность снижения риска за счет их страхования. Работа страховых компаний.
4. Коллективные инвесторы: инвестиционные фонды (акционерные инвестиционные фонды, паевые инвестиционные фонды).

Методические рекомендации по изучению темы

Данную тему необходимо рассмотреть с позиции функционирования на фондовом рынке так называемых специализированных небанковских финансовых институтов (страховые компании, негосударственные пенсионные фонды, инвестиционные компании и фонды).

Эти организации наряду с коммерческими банками обычно относят к институциональным инвесторам.

Если проводить сравнение европейской банковской системы и российской банковской системы, то цифры следующие:

Европейская система: 5% инвестиционных денежных ресурсов перемещается из ЦБ; через коммерческие банки 35%; институциональные инвесторы 60%.

Российская банковская система: 90% через банковскую систему, 10% через институциональных инвесторов.

В международной практике наметились тенденции увеличения доли институциональных инвесторов, которые занимаются распределением ресурсов на институциональном рынке.

Коммерческие банки также выступают в качестве институциональных инвесторов.

Ограничения на деятельность коммерческих банков накладывают государство и ЦБР. Коммерческие банки не имеют права иметь в собственности более 10% акций какого-либо акционерного общества. Банком запрещается держать в составе своих активов более 5% акций одного эмитента.

Страховые компании могут осуществлять инвестиционную деятельность на принципах доходности, ликвидности, диверсификации.

Страховые компании могут инвестировать часть своих свободных ресурсов для обеспечения финансовой устойчивости и гарантии выплат страховых возмещений.

Перечень возможных инвестиционных объектов для страховых компаний очень ограничен. Пример: приобретение государственных ценных бумаг, размещение средств на банковских депозитах, участие в деятельности государственных организаций, приобретение валютных ценностей и золота в слитках.

Коллективные инвесторы. Появились в последние годы. Они распоряжаются мелкими вложениями средств нескольких инвесторов, которые собирают эти средства в один фонд и рассчитывают на последующее получение прибыли за счет выгодных вложений аккумулированных средств.

Коллективные инвесторы характеризуются отраслевой спецификой и рассчитаны на мелких инвесторов (граждан).

Минусы: не сформирована законодательная база по этим вопросам. Рынок коллективных инвесторов не получает должного развития.

Черты коллективного инвестирования:

- инвесторы, вложившие средства в эту структуру сами несут ответственность по всем рискам;
- средства, которые собираются в фонде, обеспечиваются, носят абстрактный характер, и риск в этом случае усредняется;
- частные инвесторы могут выбирать отдельную схему инвестирования в соответствии со своими предпочтениями.

Инвестиционные фонды. Появились в России с начала рыночных преобразований в ходе массовой приватизации. Это чаще всего закрытые инвестиционные фонды, имеющие права и обязательно выпускающие акции.

Паевые инвестиционные фонды. Создаются с 1996г.

Паевый инвестиционный фонд – совокупность имущества, переданного инвесторами (физическими и юридическими лицами) в доверительное управление управляющим компаниям в целях прироста этого имущества.

Библиографический список

Основная литература

- Гражданский кодекс РФ, 1 и 2 части - М.: «ТАНДЕМ», 2008
 г. Бюджетный кодекс РФ. - М.: 2008 г., ст. 67, 85, 197.
 Федеральный закон РФ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений», № 39-ФЗ от 25.02.1999 г. (в ред. № 22-ФЗ от 02.01.00 г.)
 Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» от 09.07.1999, № 160-ФЗ.
 Федеральный закон «О лизинге» от 29.10.1998, № 164-ФЗ (с учетом изменений и дополнений от 29.01.2002, № 10-ФЗ).
 Указ Президента РФ «О частных инвестициях в РФ» № 1928 от 17.09.94 г. с дополнениями № 70 от 20.01.96 г.
 Методические рекомендации по разработке инвестиционной политики предприятия, Приказ Министерства Экономики РФ № 188 от 01.10.1997 г.
 Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995, № 208-ФЗ (с изменениями и дополнениями от 07.08.2001, № 120-ФЗ // Экономика и жизнь.2001. № 40.
 Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996, № 39-ФЗ.
 Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999, № 39-ФЗ.
 ИНВЕСТИЦИИ. Учебник и практикум для академического бакалавриата Леонтьев В.Е., Бочаров В.В., Радковская Н.П. Издательство: [М.:Издательство Юрайт](#) 2016. - 455 стр. Гриф УМО ВО. ISBN: 978-5-9916-3957-6.
 Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 218 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-6974-0.
<http://www.biblio-online.ru/book/61FF890B-CB0C-435A-9979-4319A6920F78>
 Нешиной А.С. Инвестиции: Учебник, 8-е изд., перераб. и испр. УМО. - М.: ИТК «Дашков и К°», 2012.
 Финансы, деньги, кредит, банки [Текст] : учебник / Под ред. Т. М. Ковалевой. - УМО. - М.: КНОРУС, 2014. - 256 с.

Дополнительная литература

- Барулин, С.В. Финансы [Текст] : Учебник / С. В. Барулин. - 2-е изд. стереотип., УМО. - М.: КНОРУС, 2011.
 Инвестиции. Учебник для ВУЗов; Подшиваленко Г.П. , ред. ; 2008 ; КноРус.
 Инвестиции. Теория и практика. Корчагин Ю.А. , Маличенко И.П. 2008.
 Феникс. Инвестиции: конспект лекций. Мальцева Ю.Н. 2008. ЭКСМО.
 Инвестиции: Учебник для вузов. 2-е издание, Бочаров В. Изд-во: Питер, 2009. Финансово-кредитные отношения в условиях глобализации [Текст] : Монография / Ковалева Т.М. - М.: СГЭУ, 2011. - 232с.

В целях создания на практических занятиях атмосферы активного участия и повышения эффективности коммуникации со студентами проводится разработка и защита инвестиционного проекта.

Защита инвестиционного проекта осуществляется в виде презентации по следующим формам.

Форма разработана:

Название Проекта:

Руководитель Проекта _____

Задание:

- Предложить иерархическую структуру плана реализации Проекта (форма прилож.1)
- Разработать календарный план осуществления работ (форма прилож.2),
- Обосновать матрицу коммуникаций команды Проекта (форма прилож.3),
- Изучить метод оценки освоенного объема для анализа реального выполнения объема работ по

Проекту (прилож. 4).

Цель (и) проекта в порядке значимости:

Задание на подготовку предложения утверждено:

_____ «___» _____ 20__ г.

Подпись руководителя Проекта

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Иерархическая структура плана реализации
проекта по строительству жилого коттеджа в г.о. Самаре

№ пп	Фазы, основные задачи (работы) по реализации проекта	Трудоемкость, дней	Бюджет, рублей
1.	1. _ _ _ _ _ _ _ _ _ _ 1.1. _ _ _ _ _ _ _ _ _ _ 1.2. _ _ _ _ _ _ _ _ _ _ 1.3. _ _ _ _ _ _ _ _ _ _		
2.	2. _ _ _ _ _ _ _ _ _ _ 2.1. _ _ _ _ _ _ _ _ _ _ 2.2. _ _ _ _ _ _ _ _ _ _ 2.3. _ _ _ _ _ _ _ _ _ _		

3.	3. _____ 3.1. _____ 3.2. _____ 3.3. _____		
4.	4. _____ 4.1. _____ 4.2. _____ 4.3. _____		
5.	5. _____ 5.1. _____ 5.2. _____ 5.3. _____		
6.	6. _____ 6.1. _____ 6.2. _____ 6.3. _____		
7.	7. _____ 7.1. _____ 7.2. _____ 7.3. _____		
8.	8. _____ 8.1. _____ 8.2. _____ 8.3. _____		

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Матрица коммуникации команды Проекта

NN п/п	Наименование (цель данной коммуникации)	Кто присутствует	Назначение	Периодичность проведения
1				
2				
3				
4				
5				

МЕТОД

Определения освоенного объема для анализа реального выполнения объема работ по Проекту

Параметр	Сокращенное обозначение	Определение
Плановый объем	PV	Бюджетная стоимость работы, которая согласно расписанию должна быть выполнена в результате операции или элемента иерархической структуры работ к определенному сроку
Освоенный объем	EV	Указанный в бюджете объем работы, который действительно выполнен в результате плановой операции или элемента ИСР в течение определенного времени
Фактическая стоимость	AC	Показывает фактическую стоимость, т.е. общую стоимость выполнения работы в результате плановой операции или элемента ИСР в течение определенного времени
Бюджет по завершению работ	BAC	Сумма всех составляющих бюджета, установленная для работ, выполняемых в рамках Проекта
Отклонение по стоимости	CV = EV - AC	Разность освоенного объема и фактической стоимости
Индекс выполнения стоимости – степень эффективности выполнения работ	CPI = EV : AC	Индекс, показывающий соотношение фактической стоимости и плановой. Если индекс <1, то фактическая стоимость превысила плановую. Если индекс >1, то фактическая стоимость меньше плановой
Отклонение по срокам	SV = EV – PV	Индекс показывает отклонение выполнения от графика. Отрицательное значение — отставание от расписания, положительное — опережение
Индекс выполнения сроков	SPI = EV : PV	Определяет прогнозируемую дату завершения Проекта
Прогноз по завершении	ETC = BAC : CPI	Показывает прогноз стоимости всего Проекта на текущий момент
Прогноз до завершения	ETC = EAC – AC	Показывает величину дополнительной стоимости Проекта
Отклонение по завершении	VAC = BAC - EAC	Показывает отклонение от бюджета на текущий момент

ИТОГОВАЯ ТАБЛИЦА

Параметр	Расчет	Результат	Примечание
PV			Бюджетная стоимость Фаза 1 и Фаза

			2
EV			Освоенный объем на Фазах 1 и 2
AC			Фактическая стоимость выполненных работ
BAC			Сумма составляющих бюджета Проекта
CV = EV - AC			Превышение бюджета на _____ тыс.руб.
CPI = EV : AC			
SV = EV – PV			Отставание от графика
SPI = EV : PV			Выполнено _____ % от запланированного объема
ETC = BAC : CPI			Общая стоимость Проекта по прогнозам в настоящее время
ETC = EAC – AC			Потребность в дополнительных средствах, для завершения Проекта до конца
VAC = BAC - EAC			Необходимо добавить средств для завершения Проекта

6.4. Методические рекомендации по написанию контрольных работ по дисциплине «Инвестиции»

Контрольные задания содержат вопросы, требующие знания теоретических основ изучаемой дисциплины, законодательной базы, инструктивного материала, конкретных финансовых операций, используемых в инвестиционном процессе.

Контрольная работа выполняется по выбору на одну из тем в зависимости от начальной буквы фамилии студента.

Студенты, фамилии которых начинаются с букв А, Б, В, Г, Д, Е, Ж, З, И, выполняют темы 1, 4, 7; студенты, фамилии которых начинаются с букв К, Л, М, Н, О, П, - темы 2, 5, 8; остальные - темы 3, 6, 9.

Тематика контрольных работ по дисциплине «Инвестиции»

Т е м а 1. Инвестиции, их экономическая сущность, классификация и структура

1. Инвестиции как экономическая категория и их роль в развитии макро- и микроэкономики.
2. Классификация инвестиций.
3. Структура инвестиций, их анализ.

З а д а ч а

В ОАО "Вымпел" капитальные вложения в течение 2016 г. на производственное развитие предприятия составили 20 млн. р., а на непроизводственные цели - 3 млн.р. Стоимость основных производственных фондов на начало 2009 г. составляла 120 млн. р., в том числе активная часть 50 млн. р.

Капитальные вложения на развитие производства распределились следующим образом:

1. На новое строительство (выпуск новой продукции) - 10 млн. р., в том числе:
 - строительно-монтажные работы - 5 млн. р.;
 - машины и оборудование - 4 млн. р.;
 - прочие -1 млн. р.
2. На реконструкцию и техническое перевооружение цеха - 8 млн. р., в том числе:
 - строительно-монтажные работы - 3 млн. р.;
 - машины и оборудование - 4,5 млн. р.;

- прочие - 0,5 млн. р.

3. На модернизацию - 2 млн. р.

В течение 2016 г. выбыло основных производственных фондов (машин и оборудования) на сумму 2 млн. р.

Требуется определить технологическую, воспроизводственную структуру капитальных вложений, а также их влияние на видовую структуру основных производственных фондов.

Т е м а 2. Экономическое обоснование, планирование и анализ уровня использования инвестиций на предприятии

1. Экономические обоснования инвестиций в современных условиях.

2. Анализ эффективности использования капитальных вложений

и их влияние на экономические результаты работы предприятия.

3. Основные направления повышения эффективности капитальных вложений на макро- и микроуровне.

З а д а ч а Намечается строительство обувной фабрики. При этом имеются два варианта проекта:

Показатели	Вариант	
	I	II
Сметная стоимость строительства, тыс. р.	51620	51060
Вводимая в действие мощность, тыс. пар обуви	67190	67190
Стоимость годового объема продукции в ценах предприятия, тыс. р.	228290	228290
Себестоимость годового объема продукции, тыс. р.	198370	207400
Среднегодовая численность работников, чел.	3611	3561

Нормативные показатели следующие:

Срок окупаемости 3 года.

Коэффициент эффективности:

а) для оценки общей (абсолютной) эффективности - 0,2; б)

для использования в приведенных затратах - 0,12.

Капитальные удельные вложения, р. (за пару обуви) - 3,75.

Себестоимость единицы продукции, р. (за пару обуви) - 400.

З а д а н и е .

1. Рассчитать показатели экономической эффективности по каждому из вариантов строительства фабрики (коэффициент эффективности, срок окупаемости, приведенные затраты на единицу мощности, капитальные удельные вложения, себестоимость единицы продукции, производительность труда).

2. На основе анализа общей эффективности установить, являются ли рассматриваемые варианты экономически эффективными.

3. На основе анализа сравнительной эффективности выбрать наилучший вариант.

Т е м а 3. Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика в России

1. Роль государства в регулировании инвестиционной деятельности.

2. Факторы и механизм их влияния на инвестиционную деятельность.

3. Инвестиционная политика, ее сущность и роль в современных условиях.

З а д а ч а Представим исходную информацию в следующем виде.

Показатели	Номер варианта			
	I	II	III	IV
Ежегодный объем производства, тыс. м	2000	2000	2000	2000
Себестоимость изготовления, р./тыс.м	86500	95150	84300	82800
Капиталовложения в оборудование, тыс./р.	90300	58400	10560	15250
Нормативный коэффициент эффективности (ЕН)	0,335	0,335	0,335	0,335

Требуется выбрать лучший вариант путем расчета коэффициента эффективности дополнительных капиталовложений и приведенных затрат. При этом следует обратить внимание на приведение в сопоставимый вид используемых показателей. Так как показатель себестоимости изготовления задан в р. /тыс. м², то и капитальные вложения следует перевести в рубли, умножив их на 1000.

Т е м а 4. Капитальное строительство

1. Сущность капитального строительства.
2. Проектирование капитального строительства.
3. Основы ценообразования в строительстве.

З а д а ч а Осуществляется расширение и реконструкция цементного завода. Имеются два варианта проекта:

Показатели	Варианты	
	I	II
1. Сметная стоимость строительства, тыс. р.	184200	208100
2. Вводимая в действие мощность, тыс. т.	1000	1000
3. Стоимость годового объема продукции в ценах предприятия, тыс. р.:		
а) до расширения и реконструкции	175000	175000
б) после расширения и реконструкции	387200	387200
4. Себестоимость годового объема продукции, тыс. р.:		
а) до расширения и реконструкции	152000	152000
б) после расширения и реконструкции	343000	332850
5. Среднегодовая численность работников производства, чел.:		
а) до расширения и реконструкции	2500	2500
б) после расширения и реконструкции	4900	4800

Продолжительность осуществления реконструкции по плану (титовскому списку) - 2,2 года.

На первый год строительства выделены капитальные вложения в сумме 30000 тыс.

р. Нормативные показатели следующие:

Срок окупаемости - 4,7 года;

Коэффициент эффективности:

а) для оценки общей (абсолютной) эффективности - 0,11; б)

для использования в приведенных затратах - 0,12;

Капитальные удельные вложения - 3200 р. (тонна цемента);

Себестоимость единицы продукции - 1700 р. (тонна цемента); Продолжительность строительства - 2 года. На первый год строительства выделены капитальные вложения в размере 30% сметной стоимости реконструкции.

З а д а н и е

1. Рассчитать показатели эффективности по каждому из вариантов расширения и реконструкции (коэффициент эффективности, приведенные затраты на единицу продукции, срок окупаемости, удельные капитальные вложения, себестоимость единицы продукции, производительность труда).
2. По результатам анализа выбрать наилучший вариант.

Т е м а 5. Источники финансирования инвестиций

1. Сущность и классификация источников финансирования инвестиций.
2. Бюджетное финансирование инвестиций.
3. Внебюджетные источники финансирования инвестиций.

З а д а ч а

В коммерческий банк поступили бизнес-планы двух альтернативных проектов для рассмотрения на предмет кредитования со следующими параметрами. Исходные данные по инвестиционным проектам следующие:

Показатели	Проекты	
	№1	№2
Объем инвестиций, млн. р.	1500	1700
Период эксплуатации инвестиционных проектов, лет	3	4
Сумма денежного потока, млн. р.	2300	2600
В том числе по годам:		
Первый	1300	500
Второй	600	700
Третий	400	700
четвертый	-	700
Дисконтная ставка, %	10	12
Среднегодовые темпы инфляции, %	9	9

Требуется определить чистую текущую стоимость по проектам.

Примечание. Коэффициент дисконтирования (Кд) определяется по формуле:

$$Кд = (1 + ч)п$$

где ч - дисконтная ставка, долей единицы;

п - число периодов, лет.

Т е м а 6. Экономическое обоснование, планирование и анализ уровня использования инвестиций на предприятии

1. Методика определения абсолютной и сравнительной эффективности капитальных вложений.
2. Планирование инвестиций на предприятии.
3. Анализ эффективности использования капитальных вложений

и их влияние на экономические результаты работы предприятия.

З а д а ч а Предприятие рассматривает инвестиционный проект - приобретение новой технологической линии.

Стоимость линии (цена приобретения + доставка и монтаж) - 30 млн. р. Срок эксплуатации - 5 лет. Амортизационные отчисления на оборудование производятся по методу прямолинейной амортизации, т.е. 20% годовых. Суммы, вырученные от ликвидации оборудования, покроют расходы по его демонтажу. Выручка от реализации продукции, произведенной на данной линии, прогнозируется по годам в следующих объемах (тыс. р.): 20400; 22200; 24600; 24000; 20600.

Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: 10200 тыс. р. в первый год эксплуатации. Ежегодно эксплуатационные расходы увеличиваются на 4%. Ставка налога на прибыль составляет 40%.

В текущих расходах учитываются расходы на оплату труда, сырья, материалов, энергии и прочие эксплуатационные расходы.

С увеличением объема выпуска растет не только масса прибыли, но и величина налогов.

Для расчета реального денежного потока амортизация и любые другие, номинально денежные расходы должны добавляться к чистому доходу (валовой доход минус налоги). Требуется определить поток чистых денежных поступлений (тыс. р.). Соответствующие расчеты приведите в табличной форме.

Тема 7. Финансирование строительно-монтажных работ, осуществляемых подрядным и хозяйственным способами

1. Финансирование строительства, осуществляемого подрядным способом.
 2. Особенности финансирования хозяйственного способа строительства.
 3. Организация и проведение подрядных торгов.
- Задача.

На предприятии осуществлены мероприятия по повышению технического уровня производства и обеспечению конкурентоспособности выпускаемой продукции. На эти цели предприятие израсходовало 5 млн. р.

Основные экономические показатели работы предприятия до осуществления мероприятий: объем выпуска продукции – 10000 шт.; цена реализации единицы продукции (без НДС) – 500 р.; себестоимость продукции – 4,4 млн. р.; стоимость основных производственных фондов – 10 млн. р.; численность работающих – 200 чел.; доля условно-постоянных расходов в себестоимости продукции составляет – 40%.

После реализации проекта по повышению технического уровня производства объем выпуска продукции увеличился в 2 раза, а продажная цена единицы продукции возросла с 500 до 600 р.

Требуется определить экономическую эффективность капитальных вложений и их влияние на экономические показатели работы предприятия.

Т е м а 8. Финансирование и кредитование затрат на приобретение оборудования

1. Принципы финансирования и кредитования оборудования.
2. Финансирование и кредитование отечественного оборудования.
3. Кредитование импортного оборудования.

З а д а ч а

На предприятии осуществлены реконструкция и техническое перевооружение производства, на проведение которых было израсходовано 5 млн. р. В результате этого денежные поступления (чистая прибыль плюс амортизационные отчисления) по годам за расчетный период составили:

Годы	Денежные поступления, млн. р.
1-й	1,2
2-й	1,8
3-й	2,0
4-й	2,5
5-й	1,5

Ставка дисконта составляет 20%.

Требуется определить срок окупаемости с использованием различных методов.

Т е м а 9. Кредитование капитальных вложений

1. Объекты банковского кредитования капиталовложений предприятий всех форм собственности.
2. Порядок представления, оформления и погашения долгосрочных кредитов.
3. Ипотечное кредитование: сущность, особенности и значение.

З а д а ч а

Имеются следующие условные данные по двум вариантам проекта:

Показатели	Годы				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
<u>По первому варианту</u>					
1. Инвестиции в прогнозных ценах (фактически)	50	100			
2. Прибыль и амортизация в прогнозных ценах.			25	125	250
<u>По второму варианту</u>					
1. Инвестиции в прогнозных ценах (фактически)	100	50			
2. Прибыль и амортизация в прогнозных ценах			50	100	250
<u>Общие показатели для двух вариантов</u>					
1. Индекс цен (дефлятор)	1,0	1,2	1,3	1,3	1,2
2. Норма дисконта – 10%					

Требуется:

1. Определить по вариантам чистый дисконтированный доход (ЧДД), индекс доходности (ИД) и срок окупаемости (Ток).

2. Найти лучший вариант проекта.

Примечание. За момент приведения к расчетным ценам принят конец 2-го года.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации по дисциплине «Инвестиции»

Для проведения текущего и итогового контроля по дисциплине используются следующие виды контролируемых мероприятий:

Таблица 7

Фонды оценочных средств по дисциплине «Инвестиции»

Промежуточная аттестация (в конце семестра)						
Курсовая работа	Курсовой проект	Контрольная работа (для заочной формы обучения)	Промежуточное тестирование	Зачет	Зачет с оценкой	Экзамен
1	2	3	4	5	6	7
-	-	+	+	+	-	-

Указанные контролируемые мероприятия позволяют оценивать формирование компетенций.

Контролируемые мероприятия:

1. Контрольная работа

Контрольные задания содержат вопросы, требующие знания теоретических основ изучаемой дисциплины, законодательной базы, инструктивного материала, конкретных финансовых операций, используемых в инвестиционном процессе.

Контрольная работа выполняется по выбору на одну из тем в зависимости от начальной буквы фамилии студента.

Студенты, фамилии которых начинаются с букв А, Б, В, Г, Д, Е, Ж, З, И, выполняют темы 1, 4, 7; студенты, фамилии которых начинаются с букв К, Л, М, Н, О, П, - темы 2, 5, 8; остальные - темы 3, 6, 9.

Тематика контрольных работ по дисциплине «Инвестиции»

Тема 1. Инвестиции, их экономическая сущность, классификация и структура

1. Инвестиции как экономическая категория и их роль в развитии макро- и микроэкономики.
2. Классификация инвестиций.
3. Структура инвестиций, их анализ.

Задача

В ОАО "Вымпел" капитальные вложения в течение 2016 г. на производственное развитие предприятия составили 20 млн. р., а на непроизводственные цели - 3 млн.р. Стоимость основных производственных фондов на начало 2009 г. составляла 120 млн. р., в том числе активная часть 50 млн. р.

Капитальные вложения на развитие производства распределились следующим образом:

1. На новое строительство (выпуск новой продукции) - 10 млн. р., в том числе:
 - строительно-монтажные работы - 5 млн. р.;
 - машины и оборудование - 4 млн. р.;
 - прочие - 1 млн. р.

2. На реконструкцию и техническое перевооружение цеха - 8 млн. р., в том числе:
 - строительно-монтажные работы - 3 млн. р.;
 - машины и оборудование - 4,5 млн. р.;
 - прочие - 0,5 млн. р.

3. На модернизацию - 2 млн. р.

В течение 2016 г. выбыло основных производственных фондов (машин и оборудования) на сумму 2 млн. р.

Требуется определить технологическую, воспроизводственную структуру капитальных вложений, а также их влияние на видовую структуру основных производственных фондов.

Т е м а 2. Экономическое обоснование, планирование и анализ уровня использования инвестиций на предприятии

1. Экономические обоснования инвестиций в современных условиях.
2. Анализ эффективности использования капитальных вложений и их влияние на экономические результаты работы предприятия.
3. Основные направления повышения эффективности капитальных вложений на макро- и микроуровне.

З а д а ч а Намечается строительство обувной фабрики. При этом имеются два варианта проекта:

Показатели	Вариант	
	I	II
Сметная стоимость строительства, тыс. р.	51620	51060
Вводимая в действие мощность, тыс. пар обуви	67190	67190
Стоимость годового объема продукции в ценах предприятия, тыс. р.	228290	228290
Себестоимость годового объема продукции, тыс. р.	198370	207400
Среднегодовая численность работников, чел.	3611	3561

Нормативные показатели следующие:

Срок окупаемости 3 года.

Коэффициент эффективности:

а) для оценки общей (абсолютной) эффективности - 0,2; б)

для использования в приведенных затратах - 0,12.

Капитальные удельные вложения, р. (за пару обуви) - 3,75.

Себестоимость единицы продукции, р. (за пару обуви) - 400.

З а д а н и е .

1. Рассчитать показатели экономической эффективности по каждому из вариантов строительства фабрики (коэффициент эффективности, срок окупаемости, приведенные затраты на единицу мощности, капитальные удельные вложения, себестоимость единицы продукции, производительность труда).

2. На основе анализа общей эффективности установить, являются ли рассматриваемые варианты экономически эффективными.

3. На основе анализа сравнительной эффективности выбрать наилучший вариант.

Т е м а 3. Инвестиционная деятельность и инвестиционная политика в России

1. Роль государства в регулировании инвестиционной деятельности.
2. Факторы и механизм их влияния на инвестиционную деятельность.
3. Инвестиционная политика, ее сущность и роль в современных условиях.

З а д а ч а Представим исходную информацию в следующем виде.

Показатели	Номер варианта			
	I	II	III	IV
Ежегодный объем производства, тыс. м	2000	2000	2000	2000
Себестоимость изготовления, р./тыс.м	86500	95150	84300	82800
Капиталовложения в оборудование, тыс./р.	90300	58400	10560	15250
Нормативный коэффициент эффективности (ЕН)	0,335	0,335	0,335	0,335

Требуется выбрать лучший вариант путем расчета коэффициента эффективности дополнительных капиталовложений и приведенных затрат. При этом следует обратить внимание на приведение в сопоставимый вид используемых показателей. Так как показатель себестоимости изготовления задан в р. /тыс. м², то и капитальные вложения следует перевести в рубли, умножив их на 1000.

Т е м а 4. Капитальное строительство

1. Сущность капитального строительства.
2. Проектирование капитального строительства.
3. Основы ценообразования в строительстве.

З а д а ч а

Осуществляется расширение и реконструкция цементного завода. Имеются два варианта проекта:

Показатели	Варианты	
	I	II
1. Сметная стоимость строительства, тыс. р.	184200	208100
2. Вводимая в действие мощность, тыс. т.	1000	1000
3. Стоимость годового объема продукции в ценах предприятия, тыс. р.:		
а) до расширения и реконструкции	175000	175000
б) после расширения и реконструкции	387200	387200
4. Себестоимость годового объема продукции, тыс. р.:		
а) до расширения и реконструкции	152000	152000
б) после расширения и реконструкции	343000	332850
5. Среднегодовая численность работников производства, чел.:		
а) до расширения и реконструкции	2500	2500
б) после расширения и реконструкции	4900	4800

Продолжительность осуществления реконструкции по плану (титовскому списку) - 2,2 года.

На первый год строительства выделены капитальные вложения в сумме 30000 тыс.

р. Нормативные показатели следующие:

Срок окупаемости - 4,7 года;

Коэффициент эффективности:

а) для оценки общей (абсолютной) эффективности - 0,11; б)

для использования в приведенных затратах - 0,12;

Капитальные удельные вложения - 3200 р. (тонна цемента);

Себестоимость единицы продукции - 1700 р. (тонна цемента); Продолжительность строительства - 2 года. На первый год строительства выделены капитальные вложения в размере 30% сметной стоимости реконструкции.

З а д а н и е

1. Рассчитать показатели эффективности по каждому из вариантов расширения и реконструкции (коэффициент эффективности, приведенные затраты на единицу продукции, срок окупаемости, удельные капитальные вложения, себестоимость единицы продукции, производительность труда).
2. По результатам анализа выбрать наилучший вариант.

Т е м а 5. Источники финансирования инвестиций

1. Сущность и классификация источников финансирования инвестиций.
2. Бюджетное финансирование инвестиций.
3. Внебюджетные источники финансирования инвестиций.

З а д а ч а

В коммерческий банк поступили бизнес-планы двух альтернативных проектов для рассмотрения на предмет кредитования со следующими параметрами. Исходные данные по инвестиционным проектам следующие:

Показатели	Проекты	
	№1	№2
Объем инвестиций, млн. р.	1500	1700
Период эксплуатации инвестиционных проектов, лет	3	4
Сумма денежного потока, млн. р.	2300	2600
В том числе по годам:		
Первый	1300	500
Второй	600	700
Третий	400	700
четвертый	-	700
Дисконтная ставка, %	10	12
Среднегодовые темпы инфляции, %	9	9

Требуется определить чистую текущую стоимость по проектам.

Примечание. Коэффициент дисконтирования (Кд) определяется по формуле:

$$Кд = (1 + ч)п$$

где ч - дисконтная ставка, долей единицы;

п - число периодов, лет.

Т е м а 6. Экономическое обоснование, планирование и анализ уровня использования инвестиций на предприятии

1. Методика определения абсолютной и сравнительной эффективности капитальных вложений.
2. Планирование инвестиций на предприятии.
3. Анализ эффективности использования капитальных вложений и их влияние на экономические результаты работы предприятия.

З а д а ч а Предприятие рассматривает инвестиционный проект - приобретение новой технологической линии.

Стоимость линии (цена приобретения + доставка и монтаж) - 30 млн. р. Срок эксплуатации - 5 лет. Амортизационные отчисления на оборудование производятся по методу прямолинейной амортизации, т.е. 20% годовых. Суммы, вырученные от ликвидации оборудования, покроют расходы по его демонтажу. Выручка от реализации продукции, произведенной на данной линии, прогнозируется по годам в следующих объемах (тыс. р.): 20400; 22200; 24600; 24000; 20600.

Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: 10200 тыс. р. в первый год эксплуатации. Ежегодно эксплуатационные расходы увеличиваются на 4%. Ставка налога на прибыль составляет 40%. В текущих расходах учитываются расходы на оплату труда, сырья, материалов, энергии и прочие эксплуатационные расходы.

С увеличением объема выпуска растет не только масса прибыли, но и величина налогов.

Для расчета реального денежного потока амортизация и любые другие, номинально денежные расходы должны добавляться к чистому доходу (валовой доход минус налоги). Требуется определить поток чистых денежных поступлений (тыс. р.). Соответствующие расчеты приведите в табличной форме.

Тема 7. Финансирование строительно-монтажных работ, осуществляемых подрядным и хозяйственным способами

1. Финансирование строительства, осуществляемого подрядным способом.
 2. Особенности финансирования хозяйственного способа строительства.
 3. Организация и проведение подрядных торгов.
- Задача.

На предприятии осуществлены мероприятия по повышению технического уровня производства и обеспечению конкурентоспособности выпускаемой продукции. На эти цели предприятие израсходовало 5 млн. р.

Основные экономические показатели работы предприятия до осуществления мероприятий: объем выпуска продукции – 10000 шт.; цена реализации единицы продукции (без НДС) – 500 р.; себестоимость продукции – 4,4 млн. р.; стоимость основных производственных фондов – 10 млн. р.; численность работающих – 200 чел.; доля условно-постоянных расходов в себестоимости продукции составляет – 40%.

После реализации проекта по повышению технического уровня производства объем выпуска продукции увеличился в 2 раза, а продажная цена единицы продукции возросла с 500 до 600 р.

Требуется определить экономическую эффективность капитальных вложений и их влияние на экономические показатели работы предприятия.

Т е м а 8. Финансирование и кредитование затрат на приобретение оборудования

1. Принципы финансирования и кредитования оборудования.
2. Финансирование и кредитование отечественного оборудования.
3. Кредитование импортного оборудования.

З а д а ч а На предприятии осуществлены реконструкция и техническое перевооружение производства, на проведение которых было израсходовано 5 млн. р. В результате этого денежные поступления (чистая прибыль плюс амортизационные отчисления) по годам за расчетный период составили:

Годы	Денежные поступления, млн. р.
1-й	1,2
2-й	1,8
3-й	2,0
4-й	2,5
5-й	1,5

Ставка дисконта составляет 20%.

Требуется определить срок окупаемости с использованием различных методов.

Т е м а 9. Кредитование капитальных вложений

1. Объекты банковского кредитования капиталовложений предприятий всех форм собственности.
2. Порядок представления, оформления и погашения долгосрочных кредитов.
3. Ипотечное кредитование: сущность, особенности и значение.

З а д а ч а

Имеются следующие условные данные по двум вариантам проекта:

Показатели	Годы				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
<u>По первому варианту</u>					
3. Инвестиции в прогнозных ценах (фактически)	50	100			
4. Прибыль и амортизация в прогнозных ценах.			25	125	250
<u>По второму варианту</u>					
3. Инвестиции в прогнозных ценах (фактически)	100	50			
4. Прибыль и амортизация в прогнозных ценах			50	100	250
<u>Общие показатели для двух вариантов</u>					
3. Индекс цен (дефлятор)	1,0	1,2	1,3	1,3	1,2
4. Норма дисконта – 10%					

Требуется:

1. Определить по вариантам чистый дисконтированный доход (ЧДД), индекс доходности (ИД) и срок окупаемости (Ток).

2. Найти лучший вариант проекта.

Примечание. За момент приведения к расчетным ценам принят конец 2-го года.

Критерии и результат оценки контрольных работ.

Контрольная работа, написанная на одну из тем, оценивается по следующим критериям:

1. Содержание контрольной работы соответствует выбранной автором теме.
2. Структура и объем работы(15-18 стр.) в полном объеме раскрывают тему.
3. Материал грамотно и логично изложен.
4. Использована современная нормативная и специальная литература по изучаемой теме.
5. Работа аккуратно и качественно оформлена.

Оценка «ЗАЧТЕНО» ставится при условии, что по всем критериям контрольная работа соответствуют предъявляемым требованиям. Если хотя бы один критерий не выполняется, работа возвращается на доработку.

2. Промежуточное тестирование

Тесты представляют собой систему стандартизированных заданий, позволяющих автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений студентов.

Промежуточное тестирование *Цель* – оценка уровня освоения студентами понятийно-категориального аппарата дисциплины по

соответствующим разделам, сформированности умений и навыков.

Процедура - проводится с использованием «Системы управления обучением СГЭУ» Студентам предлагается для ответа 22 вопроса по разделам дисциплины, предполагающие выбор вариантов ответов.

***Содержание* – варианты тестовых заданий по дисциплине «Инвестиции»**

Материалы для промежуточного тестирования по дисциплине

«Инвестиции»

1. Источниками собственного капитала являются:

выпущенные предприятием все виды ценных бумаг;
амортизация; займы, кредиты; акции; прибыль.

2. Отличие оперативного лизинга от финансового заключается в том, что:

лизингодатель закупает имущество на свой страх и риск; субъектами договора лизинга могут быть только резиденты Российской Федерации;
предмет лизинга в течение полного срока амортизации может быть неоднократно передан в лизинг.

3. Форфейтирование - это:

покупка обязательств, погашение которых приходится на какое-либо время в будущем без оборота на любого предыдущего должника; кредитование экспортера путем покупки коммерческих векселей без оборота на продавца;
временная передача кредитору ценностей под обеспечение кредита обязательств, возвращаемых после погашения кредита.

4. Обычно продавцом форфейтируемого векселя является:

экспортер;
импортер;
форфейтер.

5. Может ли быть использован соло-вексель при форфейтинговой операции?

да, если этот вексель акцептован;
да, если данный вексель авалирован;
нет.

6. Среди следующих форм выхода на международные рынки к иностранным инвестициям можно отнести:

приобретение иностранных ценных бумаг;
покупка лицензий, патентов и торговых марок;
экспорт продукции;

вложение капитала в производственные объекты за пределами страны.

7. К специальному законодательству, регулирующему деятельность иностранного инвестора на территории Российской Федерации, можно отнести:

Гражданский кодекс Российской Федерации;

Вашингтонскую конвенцию о разрешении споров, 1965 г.;

Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации».

8. Закон об иностранных инвестициях к прямым иностранным инвестициям относит:

приобретение иностранным инвестором не менее 10% доли, долей (вклада) в уставном (складочном) капитале коммерческой организации, созданной или вновь создаваемой на территории Российской Федерации; осуществление на территории Российской Федерации иностранным инвестором как

арендодателем финансовой аренды (лизинга) оборудования таможенной стоимостью не менее 1 млн. руб.; покупку ценных бумаг иностранных компаний в своей стране;

вложение капитала в международные инвестиционные (паевые) фонды.

9. Факторы, влияющие на принятие решение об инвестировании - это:

ожидаемый спрос на продукцию;

инфляционные ожидания;

законодательный минимум уставного капитала

предприятия; цена потребительской корзины; измерение

нормы амортизации оборудования;

налоги на предпринимательскую деятельность.

10. Чистые инвестиции - это:

средства, направленные на расширение производства;

затраты на замещение старого оборудования;

валовые инвестиции за вычетом суммы амортизации основного капитала.

11. Расходы на инвестиции - это:

затраты на оборудование;

покупка облигаций;

приобретение производственных зданий;

покупка дачного коттеджа; приобретение

материально-технических запасов; покупка

иностранной валюты; расходы на амортизацию;

покупка предметов роскоши.

12. Экономика развивается, если:

чистые инвестиции составляют положительную

величину; чистые инвестиции составляют отрицательную

величину; чистые инвестиции - нулевая величина.

13. Зависимость спроса на инвестиции от нормы процента:

прямо пропорциональная;

обратно пропорциональная;

нейтральная; все неверно.

14. Если ставка процента ниже ожидаемой нормы прибыли, то:

инвестирование будет прибыльным;

инвестирование будет нейтральным;

инвестирование будет убыточным.

15. Существуют ли отрицательные ответы на следующие вопросы? Смещение кривой спроса на инвестиции произойдет в результате изменений:

в издержках на приобретение и обслуживание основного капитала;

в налогах на предпринимателя; в технологии; в наличном основном капитале; в ожиданиях.

16. Мультипликатор свидетельствует о том, что:

увеличение инвестиций вызывает нарастающий эффект в движении валового национального продукта;

рост инвестиций вызывает аналогичный рост валового национального продукта;
рост инвестиций не приводит к росту валового национального продукта.

17. Величина мультипликатора находится:

в прямой зависимости от предельной склонности к потреблению;
в обратной зависимости от предельной склонности к потреблению;
в обратной зависимости от предельной склонности к сбережению;
в прямой зависимости от предельной склонности к сбережению.

18. Акселератор - это:

коэффициент, указывающий на количественное отношение прироста инвестиций данного года к приросту национального дохода прошлого года; коэффициент, указывающий на количественное отношение прироста национального дохода к приросту инвестиций.

19. Стоимость капитала - это:

основные и оборотные фонды предприятия; прибыль, которая необходима, чтобы удовлетворить требования владельцев капитала; активы предприятия за минусом его обязательств; уровень доходности на вложенный капитал.

20. Режим наибольшего благоприятствования представляет собой такой режим, когда:

условия деятельности иностранного инвестора и использования полученной от инвестиций прибыли не могут быть менее благоприятными, чем условия деятельности и использования полученной от инвестиций прибыли, предоставленные российскому инвестору; условия деятельности, создаваемые принимающим государством для инвестора страны-партнера равны тем, в которых действуют инвесторы любого третьего государства; условия деятельности в каждом случае выбираются инвестором самостоятельно.

21. Определите средневзвешенную стоимость капитала, если известно, что финансовые Издержки по обслуживанию долго срочных обязательств составляют 22%, их доля в общей величине капитала - 36%, текущая рыночная стоимость акций компании составляет 30 ден. ед., величина дивиденда на ближайший период 4 ден. ед., а ожидаемый темп прироста дивидендов составит 5%:

19,6%;
20,0 %;
27,0 %.

22. В настоящее время наибольшую долю в структуре источников финансирования инвестиционной деятельности занимают:

прибыль предприятий;
амортизация; кредиты
банков; бюджетные
средства;
средства от эмиссии акций.

Таблица 8

Шкала приведения бальных оценок в традиционную систему оценок промежуточного (итогового) тестирования

Шкала	Традиционная система	
	при экзамене	при зачете
менее 55	неудовлетворительно	незачтено
55 – 70	удовлетворительно	зачтено
71 – 85	хорошо	зачтено
86 -100	отлично	зачтено

3. Зачет

Цель - оценка качества усвоения учебного материала и сформированности компетенций в результате изучения дисциплины.

Процедура – проводится на последнем практическом занятии (зачет). Студент получает вопрос и 15-20 минут на подготовку.

№ п\п	Содержание вопроса	Код контролируемой компетенции
1.	Экономическая сущность и формы инвестиций.	ОПК-2
2.	Акционирование как метод финансирования инвестиций	ПК-2
3.	Субъекты инвестиционной деятельности.	ОПК-2
4.	Собственные инвестиционные ресурсы предприятия.	ПК-2
5.	Классификация инвестиций на предприятии.	ОПК-2
6.	Коммерческая (финансовая) эффективность проекта.	ПК-2
7.	Виды и содержание сметной документации на строительство.	ПК-2
8.	Объекты инвестиционной деятельности.	ОПК-2
9.	Источники финансирования инвестиций.	ПК-2
10.	Сущность одностадийного и двухстадийного проектирования.	ПК-2
11.	Организационные формы строительства.	ОПК-2
12.	Валовые и чистые инвестиции.	ПК-2
13.	Понятия «Инвестиционная деятельность» и «Инвестиционная привлекательность», их содержание.	ОПК-2
14.	Экономическая эффективность проекта.	ПК-2
15.	Виды и содержание инвестиционных проектов.	ОПК-2
16.	Формы государственного финансирования инвестиций.	ОПК-2
17.	Характеристика воспроизводственной структуры капитальных вложений.	ОПК-2
18.	Формирование инвестиционного портфеля ценных бумаг.	ОПК-2
19.	Подрядные торги как конкурсная основа выбора наиболее выгодных предложений.	ПК-2
20.	Бюджетная эффективность проекта.	ПК-2
21.	Содержание подрядного способа строительства.	ПК-2
22.	Прямые и портфельные инвестиции.	ОПК-2
23.	Бизнес – план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного проекта.	ПК-2
24.	Характеристика технологической структуры капитальных вложений.	ПК-2
25.	Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов.	ОПК-2
26.	Основные методы финансирования инвестиционной деятельности.	ПК-2
27.	Особенности и содержание хозяйственного способа строительства.	ПК-2
28.	Сущность и виды иностранных инвестиций.	ОПК-2
29.	Финансирование строек и объектов для федеральных государственных нужд.	ПК-2
30.	Основные функции инвестиций.	ОПК-2
31.	Виды и содержание реальных инвестиций.	ОПК-2
32.	Самофинансирование как метод финансирования инвестиций.	ПК-2
33.	Критерии эффективности инвестиционных	ПК-2

	решений.	
34.	Организация подрядных отношений в строительстве.	ПК-2
35.	Банковское кредитование реальных инвестиций.	ПК-2
36.	Оперативное управление портфелем реальных инвестиций.	ПК-2
37.	Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов.	ПК-2
38.	Инвестиционная политика предприятия.	ОПК-2
39.	Приоритетные направления инвестиций, их финансирование.	ОПК-2
40.	Состав и содержание документов, необходимых для открытия финансирования в банке.	ОПК-2
41.	Инвестиции как объект государственного регулирования.	ОПК-2
42.	Государственно-коммерческое финансирование инвестиционных проектов.	ОПК-2
43.	Основные стадии финансирования инвестиционного проекта.	ПК-2
44.	Прямое участие государства в инвестиционной деятельности.	ОПК-2
45.	Содержание, цель и задачи управления портфелем реальных инвестиций.	ОПК-2
46.	Финансирование федеральных инвестиционных программ и проектов на возвратной основе.	ОПК-2
47.	Лизинг как метод финансирования капитальных вложений.	ПК-2
48.	Понятие и структура инвестиционного рынка.	ОПК-2
49.	Особенности формирования рыночного механизма инвестирования в российской экономике.	ОПК-2
50.	Определение стоимости привлечения инвестиционных ресурсов фирмы.	ПК-2

Шкала и критерии оценки

Таблица 9

Зачтено	Незачтено
1. полно раскрыто содержание вопросов билета; 2. материал изложен грамотно, в определенной логической последовательности, правильно используется терминология; 3. показано умение иллюстрировать теоретические положения конкретными примерами, применять их в новой ситуации; 4. продемонстрированы усвоение ранее изученных сопутствующих вопросов, сформированность и устойчивость компетенций, умений и навыков; 5. ответ прозвучал самостоятельно, без наводящих вопросов.	1. неполно или непоследовательно раскрыто содержание материала, не показано общее понимание вопроса и не продемонстрированы умения, достаточные для дальнейшего усвоения материала. 2. допущены ошибки в определении понятий, использовании терминологии, не исправленные после нескольких наводящих вопросов; 2. при не знании теоретического материала выявлена недостаточная сформированность компетенций, умений и навыков

По итогам зачета выставляется «зачтено», «не зачтено».

Зачет является итоговой формой контроля по дисциплине «Инвестиции».

Промежуточный контроль по дисциплине позволяет оценить степень выраженности (сформированности) компетенций:

Уровни сформированности компетенции ОПК-2 - способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач;

Таблица 10

Уровни сформированности компетенции	Структура компетенции*	Основные признаки уровня** (дескрипторные характеристики)
1. Пороговый уровень		знать: - сущность инвестиционного процесса в реальном секторе РФ, его значение для развития экономики страны; - способы и принципы управления инвестиционным проектом; - систему финансирования инвестиционного процесса.
2. Повышенный уровень (по отношению к пороговому уровню)		знать: - современные методы оценки эффективности инвестиционных проектов; уметь: - анализировать статистические данные, характеризующие объем, состав и структуру инвестиций (соотношение между реальными и финансовыми активами); владеть: - владеть методикой анализа экономической эффективности инвестирования в реальные и финансовые активы; - владеть методикой и инструментарием анализа и оценки инвестиционных рисков.

Уровни сформированности компетенции ПК-2 - способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

Таблица 11

Уровни сформированности компетенции	Структура компетенции*	Основные признаки уровня** (дескрипторные характеристики)
1. Пороговый уровень		знать: - оптимальный срок окупаемости инвестиционного проекта и срок замены оборудования; - структуру бизнес-плана инвестиционного проекта; - денежные потоки для определения результирующих показателей инвестиционного процесса;

		- оценить эффективность инвестиционных проектов; - различные инвестиционные проекты для принятия адекватного инвестиционного решения.
2. Повышенный уровень (по отношению к пороговому уровню)		уметь: - анализировать статистические данные, характеризующие объем, состав и структуру инвестиций (соотношение между реальными и финансовыми активами); - анализировать и систематизировать материалы из специальной литературы по вопросам финансового состояния и перспективам развития рынка инвестиционных товаров в России и за рубежом; владеть: - использовать ЭВМ и программные продукты по оценке эффективности инвестиций в практической работе. - владеть методикой и инструментарием анализа и оценки инвестиционных рисков.

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

8.1. Рекомендуемая литература

Основная литература:

1. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 218 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-6974-0. <http://www.biblio-online.ru/book/61FF890B-CB0C-435A-9979-4319A6920F78>

Дополнительная:

1. Ример М. под ред. Экономическая оценка инвестиций: Учебник для вузов. 5-е изд., переработанное и дополненное (+ обучающий курс). — Санкт-Петербург: Питер 2014 г.— 432 с. — Электронное издание. — ISBN 978-5-496-00764-1 <http://ibooks.ru/product.php?productid=338630>

Литература для самостоятельного изучения:

1. Барулин, С.В. Финансы [Текст] : Учебник / С. В. Барулин. - 2-е изд. стереотип., УМО. - М.: КНОРУС, 2011.
2. Бюджетная система России [Текст] : Учебник / Поляк Г.Б. - 2-е изд. перераб. и доп., МО. - М.: ЮНИТИ, 2009.
3. Ивасенко А.Г., Никонова Я.И. Финансы организаций (предприятий) [Текст] : Учебное пособие / Ивасенко А.Г., Никонова Я.И., Я. И. Никонова. - УМО. - М.: КНОРУС, 2008. - 208с.
4. Инвестиции ; Бочаров В. В. ; 2008 ; Питер
5. Инвестиции в инновации; Балдин К.В. , Передеряев И.И. , Голов Р.С.; 2008. Издательский дом "Дашков и К".
6. Инвестиции. Ковалева В.В., Иванова В.В. и др. 2008. Велби, Проспект
7. Инвестиции. Учебник и практикум для академического бакалавриата Леонтьев В.Е., Бочаров В.В., Радковская Н.П. Издательство: [М.:Издательство Юрайт](http://www.yurait.ru) 2016. - 455 стр. Гриф УМО ВО. ISBN: 978-5-9916-3957-6.
8. Инвестиции. Мишин Ю.В. Изд-во: Кнорус, 2008.
9. Инвестиции. Теория и практика. Корчагин Ю.А. , Маличенко И.П. 2008. Феникс.
10. Инвестиции. Учебник для ВУЗов; Подшиваленко Г.П. , ред. ; 2008 ; КноРус.

11. Инвестиции: Системный анализ и управление под ред. Балдина К.В. Издательство: Дашков и К, 2007.
12. Инвестиции: учебное пособие. Орлова Е.П. 2008 .
13. Инвестиции: учебное пособие. Чиненов М.В., Изд-во: Кнорус, 2008.
14. Инвестиции: учебное пособие. Янковский К.П. Издательство: Питер, 2008.
15. Инвестиции: Учебное пособие/Г.П. Подшиваленко, Н.И. Лахметкина, М.В. Макарова и др. 2-е изд., перераб. и доп. М.: КНОРУС, 2004.
16. Финансово-кредитные отношения в условиях глобализации [Текст] : Монография /Ковалева Т.М. - М.: СГЭУ, 2011. - 232с.
17. Финансовые инвестиции на рынке ценных бумаг. ; Иванов А.П. ; 2007 ; Издательский дом "Дашков и К"
18. Финансовые инвестиции на рынке ценных бумаг. ; Иванов А.П. ; 2008 ; Издательский дом "Дашков и К"
19. Финансы, деньги, кредит, банки [Текст] : учебник / Под ред. Т. М. Ковалевой. - УМО. - М.: КНОРУС, 2014. - 256 с. ISBN: 978-5-406-02788-2.
20. Финансы и кредит [Текст] : Учебник / Костина Р.В. - МСХ. - М. : КолосС, 2008. - 472с. : ил.; 60х88/16. - (Учебники и учебные пособия для студентов высших учебных заведений). - Библиогр.: с.468-469.
21. Финансы: Учебник для вузов/Под ред. проф. М.В. Романовского, проф. О.В. Врублевской, проф. Б.М. Сабанти, М.: Юрайт-М, 2002.
22. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие для вузов. Басовский Л.Е. Басовская Е.Н., Издательство: Инфра-М, 2008.

Законодательно-инструктивный материал:

1. Гражданский кодекс РФ, 1 и 2 части - М.: «ТАНДЕМ», 2008 г.
2. Бюджетный кодекс РФ. - М.: 2008 г., ст. 67, 85, 197.
3. Федеральный закон РФ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений», № 39-ФЗ от 25.02.1999 г. (в ред. № 22-ФЗ от 02.01.00 г.)
4. Федеральный закон РФ «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ от 22.04.96 г. (в ред. № 182-ФЗ от 26.11.98 г., № 139-ФЗ от 08.07.99 г., № 121-ФЗ от 07.08.01 г.).
5. Федеральный закон РФ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» № 46-ФЗ от 05.03.99 г. (в ред. № 194-ФЗ от 30.12.01 г.).
6. Указ Президента РФ «О частных инвестициях в РФ» № 1928 от 17.09.94 г. с дополнениями № 70 от 20.01.96 г.
7. Методические рекомендации по разработке инвестиционной политики предприятия, Приказ Министерства Экономики РФ № 188 от 01.10.1997 г.
8. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995, № 208-ФЗ (с изменениями и дополнениями от 07.08.2001, № 120-ФЗ // Экономика и жизнь.2001. № 40.
9. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996, № 39-ФЗ.
10. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999, № 39-ФЗ.
11. Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» от 09.07.1999, № 160-ФЗ.
12. Федеральный закон «О лизинге» от 29.10.1998, № 164-ФЗ (с учетом изменений и дополнений от 29.01.2002, № 10-ФЗ).
13. Федеральный закон «О защите прав и законных инвесторов на рынке ценных бумаг» от 05.03.1999, № 46-ФЗ.
14. Федеральный закон «О финансово-промышленных группах» от 30.11.1995, № 190-ФЗ.
15. Федеральный закон «Об ипотеке (заклад недвижимости)» от 16.07.1998, № 12-ФЗ.

8.2. Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

Информационные технологии, используемые в образовательном процессе, позволяют сделать обучение более эффективным, помогают не только насытить обучающегося большим количеством знаний, но и развить интеллектуальные, творческие способности студентов, их умение самостоятельно приобретать новые знания, работать с различными источниками информации, получить более высокие результаты обучения.

В учебном процессе по дисциплине используются следующие информационные технологии:

- Научная электронная библиотека ELIBRARY.RU <http://elibrary.ru> -
Электронная библиотечная система «Айбукс» <http://ibooks.ru> -
Программное обеспечение: Windows, MS Office 2007 и др.
- Информационно-поисковые системы ГАРАНТ, КОНСУЛЬТАНТ

1. Электронная информационно-образовательная среда СГЭУ (ЭИОС) <http://lms2sseu.ru/>
2. Электронный УМК по дисциплине «Инвестиции»;
<http://lms2.sseu.ru/mod/resource/view.php?id=6846>
3. [http://www.lgg.ru/ivt – mgzn](http://www.lgg.ru/ivt-mgzn)
4. <http://www.business.fortunecityt>
5. [http:// www. pro-invest-com.ru](http://www.pro-invest-com.ru)
6. <http://www.ivr.ru>

9. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Для процесса обучения предоставлены:

- компьютерные классы с персональными ПК, имеющими характеристики Pentium 4-2260/256 Mb/40Gb, локальная сеть, подключение к глобальной сети Internet;
- аудитории, оснащенные мультимедийным оборудованием; - основной и электронный читальный зал, оснащенный современными компьютерными технологиями, обеспечивающий возможность работы с электронными ресурсами электронной библиотечной системы «АЙБУКС», научной электронной библиотеки ELIBRARY.RU.

Разработчик к.э.н., доц. каф. финансов и кредита А.А. Просветова